

Årsrapport

Storebrand Bank ASA

2012



Selskaps- opplysninger

Adresse:

Storebrand Bank ASA
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

Telefon:

22 31 50 50

Kundesenter:

08880

Hjemmeside:

www.storebrand.no

E-post adresse:

bank@storebrand.no

Foretaksnummer:

953 299 216

Selskapets ledelse består av:

Truls Nergaard	Administrerende direktør
Bernt Uppstad	Leder Økonomi og Risikostyring
Robert Fjelli	Leder Kapitalmarkedsprodukter
Monica Kristoffersen Hellekleiv	Leder Personmarked
Torstein Hagen	Leder Bedriftsmarked
Anne Grete T. Wardeberg	Leder Stab

Selskapets styre består av:

Stein Wessel-Aas	Styrets leder
Heidi Skaaret	Styrets nestleder
Geir Holmgren	Styremedlem
Inger Roll-Matthiesen	Styremedlem
Heidi Storruste	Styremedlem

Kontaktpersoner:

Truls Nergaard, Administrerende direktør. Tlf. 916 02 270
Bernt Uppstad, Leder Økonomi og Risikostyring. Tlf. 901 68 821

Andre kilder til informasjon:

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

Innhold

SIDE 7	Nøkkeltall Storebrand Bank Konsern
SIDE 9	Årsberetning
SIDE 19	Resultatregnskap for Storebrand Bank Konsern
SIDE 20	Balanse for Storebrand Bank Konsern
SIDE 21	Egenkapitalendringer Storebrand Bank Konsern
SIDE 22	Kontantstrømoppstilling Storebrand Bank Konsern
SIDE 24	Noter Storebrand Bank Konsern
SIDE 71	Resultatregnskap Storebrand Bank ASA
SIDE 72	Balanse Storebrand Bank ASA
SIDE 73	Egenkapitalendringer Storebrand Bank ASA
SIDE 74	Kontantstrømoppstilling Storebrand Bank ASA
SIDE 76	Noter Storebrand Bank ASA
SIDE 119	Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør
SIDE 120	Revisjonsberetning
SIDE 122	Kontrollkomiteens uttalelse
SIDE 123	Representantskapets uttalelse

Nøkkeltall - Storebrand Bank Konsern

NOK mill.	2012	2011
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital)		
Netto renteinntekter	1,25 %	1,13 %
Andre inntekter ³⁾	0,33 %	0,27 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	40 671,2	38 717,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	39 250,3	39 106,5
Brutto utlån til kunder	35 445,5	33 474,5
Innskudd fra kunder	19 932,7	18 485,5
Kundeinnskudd i % av brutto utlån	56,2 %	55,2 %
Egenkapital	2 455,7	2 304,8
Andre nøkkeltall:		
Andre inntekter i % totale inntekter	21,1 %	19,2 %
Tapskostnad i % av gjennomsnittlig brutto utlån ⁵⁾	-0,02 %	-0,03 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	0,8 %	1,0 %
Kostnader i % av driftsinntekter bankvirksomheten ⁴⁾	64,0 %	65,9 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt ²⁾	8,9 %	8,3 %
Kjernekapitaldekning	11,2 %	11,4 %

Definisjoner:

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

Storebrand Bank - årsberetning 2012

(Tall i parentes er tall for 2011)

HOVEDTREKK

Storebrand Bank ASA er et heleid datterselskap av Storebrand ASA, og er en av fire forretningsenheter i Storebrand-konsernet. Storebrand Bank er en forretningsbank med konsesjoner etter verdipapirhandelen med hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune.

Banken leverer et resultat før skatt på 209 millioner kroner for 2012 mot 190 millioner kroner i 2011 for videreført virksomhet. Storebrand Bank fortsetter den positive utviklingen med et resultat for 2012 som er forbedret på en rekke sentrale områder sammenlignet med 2011.

Storebrand Bank er en nettbasert bank som tilbyr tradisjonelle bankprodukter til det norske personmarkedet, som en integrert del av Storebrandkonsernet helhetlige kundekonsepser. Personmarked har beholdt sin konkurransekraft gjennom 2012 og har hatt god utlånsvekst. Det er gjennomført en rekke tiltak som har ytterligere forbedret lønnsomheten. Banken har lansert nye muligheter i bankens innovative nettbank-tjeneste med Mitt Forbruk og Mitt Budsjett.

I bedriftsmarkedet er Storebrand Bank en aktør mot det profesjonelle eiendomsmarkedet, primært i Oslo og Akershus. Banken har en sterk posisjon og har gjennom 2012 deltatt i en rekke toneangivende transaksjoner i det norske markedet.

Siste halvår 2012 ble områdene salg, marked og forretningsutvikling samlet for hele konsernet og konsernledelsen ble endret med mål om å styrke kraften til markedet, spesielt tilknyttet personmarkedet. Banken leverer produkter inn i de ulike kundekonsepser.

KONSERNFORHOLD OG DATTERSELSKAPER

Hadrian Eiendom AS er et heleid datterselskap og representerer bankkonsernets spisskompetanse innenfor utviklingseiendom, verddivurderinger og megling av næringseiendom.

Som en forenkling av selskapsstrukturen ble Hadrian Utvikling i 2012 fusjonert inn i Hadrian Eiendom AS. Virksomheten drives fra selskapets kontor i Oslo.

I 2011 ble det besluttet å avvikle eierskapet av Ring Eiendomsmegling AS, og arbeidet har pågått gjennom 2012. Et av datterselskapene er avviklet og de øvrige avvikles i løpet av 2013. Det er kun mindre gjenværende forpliktelser igjen i selskapene.

Storebrand Banks 50 prosent eierskap i Storebrand Baltic UAS i Vilnius er i 2012 overført til Storebrand ASA. Selskapet er et kompetansesenter for support services for hele Storebrandkonsernet, og er et sentralt virkemiddel i arbeidet med kontinuerlig forbedring og effektivisering.

Datterselskapet Storebrand Boligkreditt AS har konsesjon til utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med pant i privatboliger. Storebrand Eiendomskreditt AS leverte i 2011 tilbake konsesjonen og ble 1. halvår 2012 avviklet i sin helhet.

RESULTATUTVIKLING

Banken leverer et resultat før skatt på 209 millioner kroner for 2012 mot 190 millioner kroner i 2011 for videreført virksomhet. Resultateffekten for solgt/avviklet virksomhet, Ring Eiendomsmegling, ble pluss 3 millioner kroner for 2012 mot minus 60 millioner kroner i 2011. Storebrand Bank konsern oppnådde et resultat etter skatt på 175 millioner kroner i 2012 mot 99 millioner kroner i 2011.

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter for bankkonsernet beløp seg til 490 millioner kroner mot 443 millioner kroner året før. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør 1,25 prosent i 2012 en økning på 0,12 prosentpoeng fra 2011. Fallende rente og lavere fundingkostnader har medført en bedring i bankens utlånsmarginer og fallende innskuddsmarginer gjennom året.

ANDRE INNTEKTER

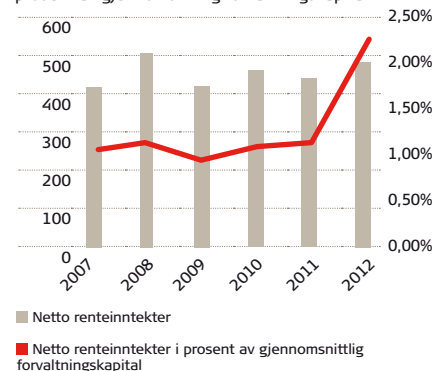
Netto provisjonsinntekter utgjør 71 millioner kroner, tilnærmet uendret sammenliknet med 2011 mens andre inntekter er økt med 28 millioner kroner til totalt 60 millioner kroner. Verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi ble 35 millioner kroner mot 2 millioner kroner i 2011. Dette inkluderer et positivt resultatbidrag fra rente- og valutatenester levert til bankens kunder. Inntekter fra datterselskapet Hadrian Eiendom AS inngår i andre inntekter.

Utvikling i resultat før tap

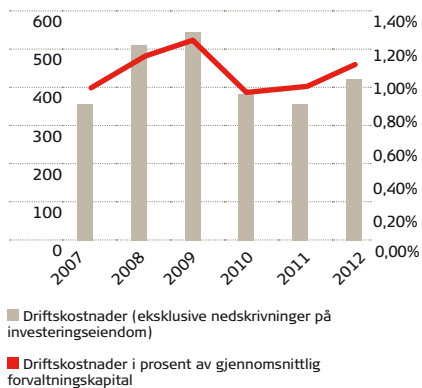


Resultatene for 2010 er omarbeidet som følge av beslutning om avvikling av eierskapet i Ring Eiendomsmegling.

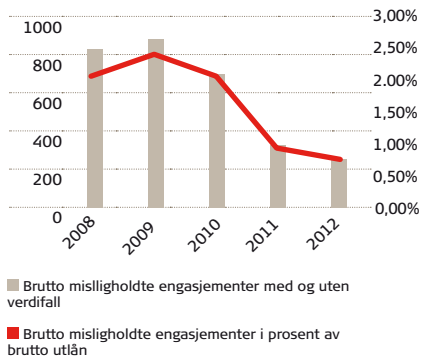
Netto renteinntekter og netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital



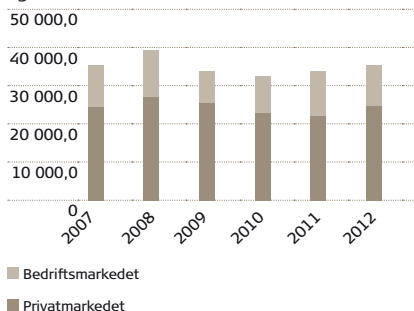
Driftskostnader eksklusive nedskrivninger på investeringseiendommer og i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital



Utvikling i brutto misligholdte engasjementer med og uten verdifall og i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån



Utvikling i brutto utlån fordelt på Personmarked og Bedriftsmarked



DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene i bankkonsernet utgjør totalt 420 millioner kroner (372 millioner). Fjorårets driftskostnader inkluderer nedskrivning på investeringseiendom med 4 millioner kroner relatert til overtatt tapsengasjement. Kostnadsprosenten for bankvirksomheten¹⁾ ble 64 prosent i 2012 (66 prosent). Driftskostnadene inkluderer ca. 20 millioner kroner i engangskostnader knyttet til konsernets kostnadsprogram. Kostnadsprogrammet har god fremdrift på gjennomføringen av tiltak og uttak av effekter. De viktigste tiltakene som ble gjennomført i 2012 var reduksjon i bemanning og nedleggelse av aksjehandel på nett. Realiserte effekter per utgangen av 2012 er 7 millioner målt på årsbasis for Storebrand Bank.

TAP OG MISLIGHOLD

Samlede utlånstap inklusive nedskrivning på overtatte engasjementer utgjør netto inntekt på 8 millioner kroner mot en netto inntekt på 14 millioner kroner i 2011. Misligholdsvolumet er redusert, både mislighold uten verdifall som utgjør 151 millioner kroner (160 millioner) og mislighold med verdifall som utgjør 115 millioner kroner (171 millioner). Samlet misligholdsvolum utgjør 0,8 prosent av brutto utlån (1,0 prosent).

Gruppenedskrivningene har i 2012 blitt redusert fra 53 millioner kroner i 2011 til 39 millioner kroner ved utgangen av 2012 i Storebrand Bank konsern. Hovedårsaken til reduksjonen er positiv risikoutvikling i bankens utlånsporteføljer i begge forretningsområder. Praksis for tapsavsetninger etablert i 2011 er videreført i 2012 og bidrar også til reduserte gruppenedskrivninger. Praksisen medfører at deler av porteføljen av usikrede kreditter vurderes individuelt i stedet for gruppevis og at engasjementer overføres til langtidsovervåking og konstateres regnskapsmessig når det ikke anses mulig å inndrive fordringen.

Årsresultat for morbanken Storebrand Bank ASA utgjør 197 millioner kroner (minus 40 millioner), hovedsakelig som følge av nedskrivning av aksjer i datterselskaper på til sammen 151 millioner kroner i 2011.

BALANSE

Ved utgangen av 2012 hadde bankkonsernet en forvaltningskapital på 40,7 milliarder kroner. Brutto utlån til kunder var 35,5 milliarder kroner ved utgangen av året. Dette er en økning på 2 milliarder kroner, tilsvarende 6 prosent økning fra utgangen av 2011. Både personmarkedsporteføljen og bedriftsmarkedsporteføljen har hatt en positiv utvikling gjennom hele året.

Bankkonsernets personmarkedsportefølje utgjør 67 prosent av samlede utlån, og består hovedsakelig av boliglån med lav risiko. Gjennomsnittlig vektet belåningsgrad er om

lag 54 prosent. Bedriftsmarkedsutlån utgjør 33 prosent av porteføljen og består ved utgangen av 2012 av omlag 74 prosent utlån til inntektsgenererende eiendom og 26 prosent utlån til byggeprosjekter. Banken har etablert syndikeringsavtale med Storebrand Livsforsikring for gode næringseiendoms lån. Utlån til inntektsgenererende eiendom har pant i utleieeiendommer som på porteføljenivå kjennetegnes av en godt diversifisert leietakerprofil og langsiktige leiekontrakter. Det er få kunder som er i mislighold, og tapsnivået i porteføljen er lavt.

Banken har en balansert finansieringsstruktur og baserer sine innlån på kundeinnskudd, utstedelse av verdipapirer og kredittforetaksobligasjoner både direkte i markedet og gjennom bytteordningen mot Norges Bank, samt innlån i det norske og internasjonale kapitalmarkedet. Banken har også i 2012 prioritert god innskuddsdekning, og hadde ved årsskiftet en innskuddsdekning på 56 prosent (55 prosent).

Bankkonsernet har samlet utstedt seniorobligasjoner på 2,3 milliarder kroner og obligasjoner med fortrinnsrett på 4,4 milliarder kroner i løpet av 2012. I løpet av 2012 er innlån gjennom bytteordningen med Norges Bank redusert med 1,5 milliarder kroner. Bankkonsernet driver aktiv likviditetsstyring og markedspleie og har i løpet av 2012 kjøpt tilbake utestående innlån før forfallstidspunktet.

Morbanken Storebrand Bank ASA hadde ved utgangen av året sum eiendeler på 31,2 milliarder kroner. Brutto utlån i morbanken er økt med 1,2 milliarder kroner som følge av innfrielse av lån og salg av utlån i privatmarkedet til datterselskapet Storebrand Boligkreditt AS.

VIKSOMHETSOMRÅDER

PERSONMARKED

Storebrand Bank er en nettbasert bank som tilbyr tradisjonelle bankprodukter til det norske markedet. Bank er et av flere produkt- og tjenesteområder som inngår i Storebrands personmarkedsstrategi og er en integrert del i konsernets helhetlige kundekonsepser til definerte kundesegmenter. Konzeptene har fokus på helhetlig familieøkonomi, langsiktig sparing og sparing til pensjon.

Personmarkedet har beholdt sin konkurransekraft gjennom året og har hatt en betydelig utlånsvekst. Konsernets satsning på konvertering av livkontomidler har gitt en positiv vekst i innskuddsvolumet og en tilpasning av prismodell for gebyrer har gitt et godt bidrag til bankens økte inntjening. Banken hadde ved utgangen av 2012 ca. 72.000 aktive personmarkeds-kunder.

1) Bankvirksomheten består av Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS.

Vår visjon "Våre kunder anbefaler oss" legger føringer for betjeningen av kundene, produkter, konsepter og kundeprosesser er forbedret og videreutviklet gjennom 2012. Digitalisering og automatisering med økt bruk av BankID er sentrale tiltak. Av nettbaserte tjenester tilbys nå et komplett tilbud og oversikt av finansielle tjenester i nettbanken. Det er dessuten lansert nye muligheter i bankens innovative tjenester Mitt Forbruk og Mitt Budsjett. Samlet har kundene fått et enda bedre verktøy for styring og kontroll av sin personlige økonomi. Denne nyttetjenesten vant Gulltaggen i 2012.

Et eksempel på bankes konkurransekraft er en kåring av landets beste banker i 2012, gjennomført av Norsk Familieøkonomi. Storebrand Bank kom på 3. plass i både kategorien Beste totalbank og Beste boliglån over 2 millioner kroner.

Aksjehandel i nettbanken og via meglerbordet, ble i sin helhet avviklet i desember 2012.

BEDRIFTSMARKED

Bankens satsning i bedriftsmarkedet er rettet mot det profesjonelle eiendomsmarkedet. Bankens konkurransefortrinn er knyttet til lang erfaring og spisskompetanse innenfor markedssegmentet, samt evne til å tilby helhetlige løsninger og god service. Andelen større profesjonelle kunder er økt i 2012. I tillegg tilbyr bedriftsmarked, sammen med øvrige enheter i Storebrand-konsernet, tjenester til utvalgte nisjer – herunder til investorer og SMB-segmentet.

Transaksjonsvolumet innenfor næringsseidom har vært noe under forventet volum. Dette skyldes i hovedsak bankenes restriktive utlånspraksis. Obligasjonsmarkedet har tatt over deler av finansieringen fra bankene, men etterspørselen har allikevel vært større enn tilbudet. Porteføljekvaliteten er ytterligere forbedret, og det er få restanser på lån og tilnærmet null i mislighold.

Det har i løpet av 2012 vært en økende aktivitet innenfor Cash Management området. Det er etablert flere kundeavtaler, som har resultert i et økende bruk av bankens betalingstjenester. Samlet transaksjonsvolum og innestående beløp på driftskonti har økt gjennom året.

STOREBRAND BOLIGKREDITT AS

Selskapet har en balanse på 18 milliarder kroner og fungerer i all hovedsak som et verktøy tilknyttet funding. Det er utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett for 12,6 milliarder kroner. Porteføljen har 0,2 prosent mislighold. Det etablerte låneprogrammet har en Aaa-rating fra ratingbyrået Moody's.

RISIKOSTYRING

En banks kjernevirksomhet er knyttet til verdiskapning gjennom eksponering mot akseptabel risiko. Storebrand Bank har et bevisst forhold til risikoene i virksomheten og arbeider kontinuerlig med å videreutvikle sine systemer og prosesser for risikostyring. Samlet sett vurderes dagens risikoprofil til å være tilfredsstillende og det forventes kun mindre justeringer i risikoprofilen i 2013.

Risiko i Storebrand Bank følges opp i henhold til styrevedtatte retningslinjer for risikostyring og internkontroll. Bankens risikoappetitt uttrykkes gjennom risikostategien som skal støtte opp under de forretningsmessige målene. For de enkelte risikoformene definert i retningslinjene, utarbeides det policydokumenter som angir måleparametere. Utvikling av disse parametrene følges gjennom risikoreporter til bankens styre.

Kredittrisiko og likviditetsrisiko er de vesentligste risikoformene for Storebrand Bank. Bankkonsernet er dessuten eksponert for operasjonell risiko, compliancerisiko, og i noe mindre grad til markedsrisiko.

KREDITTRISIKO

Storebrand Bank sin brutto kreditteksponering er tilnærmet uendret i 2012 og utgjør 45 milliarder kroner per 31.12.2012.

Utlån til bedriftsmarked utgjør 11,7 milliarder kroner mens tilsvarende utlån til personmarkedet utgjør 23,7 milliarder kroner.

Norsk økonomi har hatt en positiv utvikling gjennom hele 2012, samtidig som det stadig har vært usikkerhet rundt markedsutviklingen og i hvilken grad den internasjonale finansuroen vil smitte over. Samlede gruppenedskrivninger er redusert gjennom 2012 til 39 millioner kroner ved utgangen av året. Reduksjonen er i hovedsak et resultat av en positiv risikoutvikling i bankens utlånsporteføljer.

Kredittkvaliteten i *bedriftsmarkedsp porteføljen* anses som god. Porteføljen består i sin helhet av lån til næringsseidom. Pantesikrede engasjementer hvor løpende kontantstrømmer dekker engasjementets rentekostnader utgjør omtrent 75 prosent av den totale eksponeringen (utlån og rammer). Resten av porteføljen består av pantesikrede engasjementer hvor det bedrives utvikling.

Kontantstrømslånene preges av en godt diversifisert leietakerprofil og god varighet på kontraktene. Ved slike lån er banken sikret en kontantstrøm fra leietakere, samtidig

som man har sikkerhet i selve bygningsmassen. Leietakerdiversifikasjonen sikrer tilsvarende diversifikasjon i kontantstrømmer som minsker den samlede risikoen i porteføljen betraktelig. Omtrent 95 prosent av porteføljen har en belåningsgrad på under 86 prosent.

Det er noe større risiko knyttet til utviklingsprosjekter der den samlede eksponeringen utgjør omtrent 4,1 milliarder kroner. Dette segmentet består hovedsakelig av utlån til byggeprosjekter innenfor bolig- og kontorsegmentet i det sentrale Oslo området. For utlån til nye boligprosjekter kreves en høy andel av forhåndssalg. Omtrent 95 prosent av porteføljen har en belåningsgrad på under 80 prosent og risikoen vurderes som tilfredsstillende.

Kredittrisikoen i bedriftsmarkedsporteføljen er bedret gjennom året ved at nye engasjementer med lav risiko er kommet inn, samt at eksisterende engasjementer har utviklet seg i positiv retning.

Kredittkvaliteten i *personmarkedsporteføljen* anses som meget god. Tilnærmet hele porteføljen er sikret med pant i fast eiendom. Porteføljens høye sikkerhetsdekning tilsier begrenset tapsrisiko. Belåningsgraden av boligengasjementene er relativt lav og det er kun i begrenset grad gitt lån utover 80 prosent av markedsverdien. Dette gis stort sett kun dersom kundene kan stille med tilleggssikkerhet.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i bankkonsernet er om lag 54 prosent for boligengasjementer. Om lag 94 prosent av boligengasjementene er innenfor 80 prosent belåningsgrad og om lag 97 prosent er innenfor 90 prosent belåningsgrad. Om lag 58 prosent av boligengasjementene er innenfor 60 prosent belåningsgrad i bankkonsernet.

Personmarkedsporteføljen har historisk hatt lave tap. For banken som helhet vurderes høy andel privatutlån som viktig for å redusere bankens totale risiko. Andelen utlån til personmarked i prosent av bankens totale utlån utgjør omtrent 67 prosent ved utgangen av 2012, tilnærmet uendret fra 2011.

Av samlet personmarkedsportefølje utgjør produktet boligkreditt omtrent 30 prosent. Isolert sett bidrar denne strukturen til økt risiko i porteføljen, men risikoen motvirkes av strengere utlånskriterier for boligkreditter, oppfølging av kunder som har høy utnyttelsesgrad og oppfølging av kunder som ikke løpende betaler renter og avdrag.

Storebrand Banks garantiportefølje beløp

seg ved årets utgang til i underkant av 300 millioner kroner. De fleste garantier er stilt for kunder i forbindelse med eiendomsutvikling i Oslo og Akershus.

Bankkonsernet hadde ved årsskiftet deponert verdipapirer til virkelig verdi på 1,9 milliarder kroner som sikkerhet for trekkadgang til dagslån og F-lån i Norges Bank. I tillegg er 2,0 milliarder kroner stilt som sikkerhet i forbindelse med bytteordningen med Norges Bank.

Hadrian Eiendom AS har i følge konsesjon til eiendomsmeglervirksomhet tegnet lovpålagte forsikrings- og garantiavtaler. Selskapet har gjennom sin virksomhet begrenset kredittrisiko, men er som den øvrige virksomheten i Storebrand Bank eksponert mot utviklingen i det norske eiendomsmarkedet i næringssegmentet.

LIKVIDITETSRISIKO

Andelen langsiktig funding over 1 år har vært over 100 prosent gjennom hele 2012. Innskuddsdekningen på 56 prosent, en svak økning fra 55 prosent i 2011. Det legges stor vekt på å ha en balansert fundingstruktur i forhold til forfall på ulike løpetider og utstedelser i ulike markeder. Gjennomsnittlig gjenværende løpetid på fremmedkapitalen eksklusiv ansvarlig lån er 3,1 år, en økning fra 2,7 år i 2011. Andelen samlet innskudd over 2 millioner kroner utgjør 32 prosent (uendret fra 2011).

Banken har etablert gode likviditetsbuffer og legger stor vekt på å ha en balansert fundingstruktur i forhold til forfall på ulike løpetider og utstedelser i ulike markeder. Det er etablert trekkfasiliteter/kredittavtaler med andre banker som Storebrand Bank kan trekke på ved behov. Storebrand Bank er ratet av S&P og Moody's

MARKEDSRISIKO

Storebrand Banks aggregerte markedsrisiko gjennom rente- og valutaeksponering og maksimal tapsrisiko for likviditetsporteføljen begrenses gjennom lave eksponeringsgrenser. Banken har heller ingen aktiv investeringsstrategi for aksjer.

OPERASJONELL RISIKO

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

2012.

COMPLIANCE RISIKO

Risikoen for at banken pådrar seg offentlige sanksjoner eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk, er definert som bankkonsernets compliancerisiko. Selskapet er spesielt oppmerksom på risiko i forbindelse med etterlevelse og implementering av endringer i gjeldende lovverk. Complianceansvarlig har ansvaret for utarbeidelse, dokumentasjon, implementering og vedlikehold av complianceprosessen i Storebrand Bank ASA. Banken deltar i ulike felles konsernfora som har hovedfokus på compliance, hvitvasking og økonomisk kriminalitet.

TVISTESAKER

Storebrand Bank har i løpet av 2012 politianmeldt 11 saker. Det synes å være nedgang i svindelforsøk med kredittkort, men en økning i svindel med terminaler. Det er fortsatt noen saker tilknyttet dokumentforfalskning. Gjennom 2012 har det vært en økning av forsøk på angrep av nettbanken.

Storebrand Bank har i 2012 ikke mottatt noen nye klagesaker til behandling tilknyttet privatkunders investeringer i ulike aksjeindeksobligasjoner i Storebrand Bank ASA. Totalt har 70 privatkunder klaget til Finansklagenemnda på sine investeringer i ulike aksjeindeksobligasjoner i Storebrand Bank. Banken avventer Finansklagenemndas endelige føringer.

Storebrand Bank ble i 2009 saksøkt med påstand om å betale erstatning grunnet økonomisk tap tilknyttet investeringer i en av Storebrands aksjeindeksobligasjoner. Banken ble frifunnet i sin helhet i Oslo tingrett. Borgarting lagmannsrett forkastet saksøkernes anke i dom av 18. april 2011 hvor på saksøkerne anket dommen til Norges Høyesterett. Norges Høyesterett avsa dom i saken 28. februar 2012. Flertallet forkastet kundens anke, men Storebrand Bank ASA ble ikke tilkjent saksomkostninger.

KAPITALSTYRING

KAPITALDEKNING

Banken utstedte i april et nytt ansvarlig lån på 150 millioner kroner. Banken tilbakebetalte, etter godkjenning fra Finanstilsynet, to ansvarlige lån på henholdsvis 250 millioner kroner i mai og 150 millioner kroner i desember.

Storebrand Bank Konsern har ved utgangen av 2012 en netto ansvarlig kapital på 2,7 milliarder kroner. Kapitaldekningen er 11,8 prosent og kjernekapitaldekningen 11,2 prosent, mot henholdsvis 13,3 prosent og 11,4 prosent ved utgangen av 2011. Målsatt kjernekapitaldekning er på 11 prosent. Fra 2015 er målsatt ren kjernekapitaldekning gitt

dagens balansestruktur satt til 12,5 prosent.

Storebrand Bank Konsern har per 31.12.2012 tilfredsstillende soliditet og god likviditet

PERSONAL, ORGANISASJON, STYRENDE ORGANER OG MILJØ

BÆREKRAFT

Storebrand-konsernet har arbeidet systematisk og målrettet med bærekraft i over 15 år. Bærekraftige produkter og relasjoner er et av Storebrands kundeløfter og en integrert del av konsernets merkevare. I løpet av 2012 har Storebrand gjennomført flere aktiviteter for å styrke arbeidet med bærekraft og sikre at bærekraft er en differensierende faktor som bringer oss nærmere visjonen "Våre kunder anbefaler oss".

MILJØ

Storebrand arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Vår absolutt største påvirkning på miljøet kan vi få til gjennom strenge krav til våre investeringer. Alle Storebrands egenforvaltede eiendeler er underlagt høye krav til miljø og bærekraft.

PERSONAL OG ORGANISASJON

Ved utgangen av året var det 134 antall ansatte i bankkonsernet, mot 135 ved årets begynnelse. Av disse er 49 prosent kvinner. Gjennomsnittsalderen er 44 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 11 år. Kvinneandelen i bankens styre er 60 prosent i 2012. Kvinneandelen i ledergruppen er på 33 prosent mot 16 prosent i 2011. Bankens kvinneandel blant ledere med personalansvar er 43 prosent.

Storebrand Bank har ikke vært utsatt for meldte personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2012.

LIKESTILLING / MANGFOLD

Banken deltar i konsernets målrettede arbeid for å beholde og styrke utviklingen av kvinnelige talenter. Storebrand legger forholdene til rette for at alle medarbeidere uavhengig av kulturell bakgrunn skal trives.

SYKEFRAVÆR

Miljøundersøkelsen viser at utviklingen i helse- og trivselsparametere er stabilt i 2012 og banken har en god MTI. Sykefraværet i banken ved utgangen av året ble målt til 4,6 prosent sammenlignet med 5,9 prosent i 2011. Banken er i likhet med konsernet en inkluderende arbeidslivsbedrift.

KOMPETANSE

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

sert kompetanse- og utviklingsmål.

ETIKK OG TILLIT

Storebrand, og Storebrand Bank lever av tillit og det stilles strenge krav til at konsernets medarbeidere skal ha en høy etisk standard. Samtlige ansatte måles på resultater, adferd og holdninger.

REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

Storebrand Banks systemer for internkontroll og risikostyring tilknyttet regnskapsprosessen følger Storebrandkonsernets retningslinjer. Retningslinjene besluttes i styret årlig. I tillegg kjøper banken, via inngåtte tjenesteavtaler, tjenester tilknyttet regnskapsføring og rapportering fra Storebrand Livsforsikring AS. Storebrand konsernet etablerte prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i 1998. Storebrand konsernet avlegger i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse av 20. oktober 2011 en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse. For en nærmere redegjørelse for Storebrand Banks eierstyring og selskapsledelse og redegjørelse om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, vises det til egen artikkel punkt 10 i årsrapporten til Storebrand Konsern vedrørende konsernets regnskapsprosess.

Styrets arbeidsform reguleres i egen styreinstruks. Styret i Storebrand ASA har i tillegg etablert en instruks for datterselskapsstyrer som beskriver hvordan retningslinjer, planer og strategier vedtatt av konsernstyret forventes å bli fulgt. Styret i Storebrand ASA har to rådgivende underutvalg, felles for Storebrand konsernet: Kompensasjonsutvalget og Revisjonsutvalget.

Banken har vedtektsført at selskapet skal ha samme valgkomité som Storebrand ASA og følger således Storebrand-konsernets prosesser for oppnevning og utskiftning av styremedlemmer.

Banken har ingen vedtektsbestemmelser og fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at foretaket skal kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer eller egenkapitalbevis.

ENDRINGER I STYRESAMMENSETNING

I representantskapsmøte 14. november 2012 ble Heidi Skaaret og Inger Roll-Mattiesen valgt inn i styret som hhv nestleder og styremedlem. Anne-Kristine Baltzersen, Kristine Schei og Maria Borch Helsingreen gikk ut av styret.

FORTSATT DRIFT

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet er

avlagt under denne forutsetningen

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

OVERSKUDDSDISPONERING

Storebrand Bank ASA (morbanken) oppnådde for 2012 et årsresultat på 197,1 millioner kroner.

Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 99,7 millioner til Storebrand ASA. Styret vurderer konsernets kapitalforhold som god i forhold til risikoprofil og foreslår overfor bankens representantskap og generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

BELØP I MILLIONER KRONER:	
Avgitt konsernbidrag etter skatt	71,8
Overført til annen egenkapitalen	125,3
Totalt disponert	197,1

Selskapets frie egenkapital utgjør 1,20 milliarder kroner per 31.12.2012 som tilsvarer overdekning av ansvarlig kapital i forbindelse med kapitalkravsreglene.

STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2012

Storebrand Bank vil i 2013 videreføre fokuset på å bedre lønnsomheten i virksomheten kombinert med moderat vekst. Konsekvensene av den internasjonale finansuroen for både banksektoren og våre kunder vil følges tett. Banken vil prioritere å opprettholde en moderat risikoprofil med god balanse- og fundingsammensetning.

Innenfor personmarkedet vil banken prioritere kunderekuttering som en del av konsernets personmarkedsstrategi. Banken vil ha høyt fokus på utviklingen av produkter og konsepter tilpasset livsfasekonseptene til konsernet for øvrig. Bankens nettløsninger vil videreutvikles som en del av konsernet digitale målbilde.

Innenfor bedriftsmarked vil Storebrand Bank videreføre arbeidet med å tilby verdiskapende tjenester og løsninger basert på bankkonsernets samlede kompetanse og tjenestetilbud innenfor næringsseiendom.

Innføring av nytt kapitaldekningsregelverket (Capital Requirements Directive IV, også omtalt som Basel III) vil påvirke Storebrand Bank gjennom høyere kapitalkrav, økte

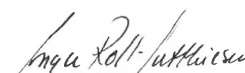
krav til kvalitet på kapital, nye kvantitative krav til likviditet og økte rapporteringskrav. Regelverket er per utgangen av 2012 ikke endelig vedtatt i det Europeiske Parlamentet, men skal bli gjeldende 1. januar 2013, med gradvis innføring av kravene fram til 2018. Banken arbeider systematisk med å tilpasse seg de nye kravene. Banken har utviklet interne klassifikasjonsmodeller (IRB-modeller) for kredittrisiko i Personmarkedet og søkt Finanstilsynet i juni 2012 om tillatelse til å anvende disse modellene i beregning av kapitalkrav. Banken arbeider også med ut-

vikling av IRB-modeller for Bedriftsmarked. God styring av bankens kreditt- og likviditetsrisiko, og kontroll av den operasjonelle risikoen i sentrale arbeidsprosesser vil stå sentralt også i 2013, og banken vil fortsette den tette oppfølgingen av misligholds- og tapsutviklingen. Utvikling i norske og internasjonale kapitalmarkeder, rentenivå, arbeidsledighet og eiendomsmarkedet vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke resultatet til Storebrand Bank konsern i 2013.

Lysaker, 12. februar 2013
Styret i Storebrand Bank ASA



Stein Wessel-Aas
- styrets leder -


Heidi Skaaret
- styrets nestleder -


Inger Roll-Matthiesen
- styremedlem -


Geir Holmgren
- styremedlem -


Heidi Storruste
- styremedlem -


Truls Nergaard
- adm. direktør -

Regnskap & Noter Storebrand Bank Konsern

Resultatregnskap Storebrand Bank Konsern

1. januar - 31. desember

NOK mill.	Note	2012	2011
Renteinntekter		1 552,8	1 536,9
Rentekostnader		-1 062,7	-1 093,9
Netto renteinntekter	10	490,1	443,0
Provisjonsinntekter		85,5	91,5
Provisjonskostnader		-14,3	-18,5
Netto provisjonsinntekter	11	71,2	73,0
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	23	1,2	0,9
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	10	35,3	2,0
Andre inntekter	12	23,0	29,1
Sum andre driftsinntekter		59,5	32,0
Lønn og andre personalkostnader	14, 15	-154,8	-130,1
Generelle administrasjonskostnader	14	-65,2	-85,4
Andre driftskostnader	13, 14, 32, 33	-199,8	-152,2
Tap investeringseiendommer, overtatte eiendeler	31	0,0	-3,9
Sum driftskostnader		-419,7	-371,6
Driftsresultat før tap		201,1	176,4
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	16	7,7	13,9
Resultat av ordinær drift		208,8	190,2
Skatt	17	-36,6	-31,5
Resultat etter skatt solgt/avviklet virksomhet	48	2,7	-59,8
Årsresultat		174,9	98,9
Som kan henføres til:			
Morselskap		174,9	98,9
Minoritetsinteresser		0,0	0,0
Oppstilling over totalresultat			
NOK mill.	Note	2012	2011
Endring estimatavik pensjoner	15	25,1	2,8
Årsresultat		174,9	98,9
Totalresultat		200,0	101,7
Henførbart til:			
Morselskap		200,0	101,7
Minoritetsinteresser		0,0	0,0
Sum		200,0	101,7

Balanse Storebrand Bank Konsern

31. desember

Eiendeler				
<i>NOK mill.</i>	Note	2012	2011	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	4, 18, 20	8,8	508,4	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 18, 19, 21	255,1	268,6	
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:				
Aksjer og andeler	8, 18, 22	5,2	5,2	
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	4, 8, 18, 24, 26	2 861,7	2 655,0	
Derivater	4, 8, 18, 27	1 005,0	920,6	
Obligasjoner til amortisert kost	4, 18, 19, 25	990,0	651,2	
Andre kortsiktige eiendeler	18, 19, 35	121,6	210,3	
Brutto utlån	4, 8, 19, 29	35 445,5	33 474,5	
Nedskrivninger utlån	29, 30	-144,1	-156,6	
Netto utlån til kunder	4, 18, 29	35 301,4	33 317,9	
Investeringer i tilknyttede selskaper	23	0,0	2,8	
Varige driftsmidler	33	8,5	11,2	
Eiendommer til virkelig verdi	31		11,7	
Immaterielle eiendeler og goodwill	32	106,3	111,1	
Utsatt skattefordel	17	7,3	8,1	
Eiendeler solgt/avviklet virksomhet	48	0,2	35,4	
Sum eiendeler		40 671,2	38 717,7	
Gjeld og egenkapital				
<i>NOK mill.</i>	Note	2012	2011	
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 8, 18, 19	2 498,7	6 015,8	
Innskudd fra og gjeld til kunder	5, 18, 19, 36	19 932,7	18 485,5	
Annen finansiell gjeld:				
Derivater	8, 18, 27	601,1	500,2	
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5, 18, 19, 38	14 540,3	10 082,8	
Annen gjeld	5, 18, 19, 41	102,4	501,8	
Gjeld solgt/avviklet virksomhet	48	10,1	30,0	
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	40	17,7	0,8	
Pensjonsforpliktelse	15	71,3	103,7	
Ansvarlig lånekapital	5, 18, 19, 39	441,4	692,3	
Sum gjeld		38 215,6	36 412,9	
Aksjekapital		960,6	960,6	
Overkursfond		156,0	156,0	
Annen innskutt egenkapital		400,3	400,3	
ANNEN EGENKAPITAL		938,8	787,9	
Minoritetsinteresser	42	0,0	0,1	
Sum egenkapital		2 455,7	2 304,8	
Sum gjeld og egenkapital		40 671,2	38 717,7	

Lysaker, 12. februar 2013 Styret i Storebrand Bank ASA




Stein Wessel-Aas
Styrets leder



Heidi Skaaret
Styrets nestleder



Geir Holmgren
Styremedlem



Inger Roll-
Matthiesen
Styremedlem



Heidi Storruste
Styremedlem



Truls Nergaard
Adm. direktør

Egenkapitalendringer Storebrand Bank Konsern

NOK mill.	Majoritetens andel av egenkapitalen								
	Innskutt egenkapital				Estimat- avvik pensjoner	Annen egenkapital			Total egenkapital
	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital		Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Minoritet *)	
Egenkapital 31.12.2010	960,6	156,0	400,3	1 516,8	17,5	722,9	740,4	3,3	2 260,6
Periodens resultat						98,9	98,9	0,0	99,0
Endring i estimatavik pensjoner (se note 15)					2,8		2,8		2,8
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	2,8	0,0	2,8	0,0	2,8
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	2,8	98,9	101,7	0,0	101,7
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Kjøp av minoritetsinteresser						-1,0	-1,0	-4,0	-5,1
Utbetalt konsernbidrag						-50,0	-50,0		-50,0
Andre endringer						-3,2	-3,2	0,8	-2,4
Egenkapital 31.12.2011	960,6	156,0	400,3	1 516,8	20,3	767,6	787,9	0,1	2 304,8
Periodens resultat						174,9	174,9	0,0	174,9
Endring i estimatavik pensjoner (se note 15)					25,1		25,1		25,1
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	25,1	0,0	25,1	0,0	25,1
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	25,1	174,9	200,0	0,0	200,0
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Utbetalt konsernbidrag						-50,0	-50,0		-50,0
Andre endringer						0,9	0,9	0,0	0,9
Egenkapital 31.12.2012	960,6	156,0	400,3	1 516,8	45,4	893,5	938,8	0,0	2 455,7

*) Se note 42 Minoritetsinteresser

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

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

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

Målsatt kjernekapitaldekning er på 11 prosent. Fra 2015 er målsatt ren kjernekapitaldekning gitt dagens balansestruktur satt til 12,5 prosent.

For nærmere opplysninger om delkonsernets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 45.

Kontantstrømoppstilling Storebrand Bank Konsern

1. januar - 31. desember

NOK mill.	Note	2012	2011
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		1 547,0	1 516,9
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-534,4	-498,2
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		-1 907,8	981,9
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank		1 423,6	-305,9
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		-462,7	105,1
Netto inn-/utbetalinger vedrørende eiendomsinvesteringer		14,9	56,9
Betaling av inntektskatt		0,0	0,0
Utbetalinger til drift		-407,9	-355,8
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		-20,0	-18,3
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-347,3	1 482,6
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper		8,5	0,0
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper		0,0	-5,1
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	32, 33	-29,4	-43,9
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-20,8	-49,0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av lån		-1 766,8	-1 481,6
Innbetaling ved opptak av lån		6 004,9	2 801,4
Utbetaling av renter lån		-531,0	-573,1
Innbetaling av ansvarlig lånekapital		149,2	0,0
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital		-400,4	-100,0
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		-29,5	-43,4
Netto inn-/utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner		-3 521,4	-2 043,8
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-50,0	-50,0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-145,0	-1 490,5
Netto kontantstrøm i perioden		-513,2	-56,9
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-513,2	-56,9
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start for nye og avviklede selskaper			-4,2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		777,0	838,1
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		263,9	777,0
Kontanter og fordringer på sentralbanker	20	8,8	508,4
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21	255,1	268,6
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter i balansen		263,9	777,0

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

Operasjonelle aktiviteter

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

Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter

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

Kontanter/kontantekvivalenter

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

Innholdsfortegnelse noter Storebrand Bank Konsern

SIDE 24	NOTE 1	Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper
SIDE 27	NOTE 2	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
SIDE 28	NOTE 3	Risikostyring
SIDE 29	NOTE 4	Kredittrisiko
SIDE 36	NOTE 5	Likviditetsrisiko
SIDE 40	NOTE 6	Markedsrisiko
SIDE 41	NOTE 7	Operasjonell risiko
SIDE 42	NOTE 8	Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi
SIDE 43	NOTE 9	Segment
SIDE 44	NOTE 10	Netto inntekter fra finansielle instrumenter
SIDE 46	NOTE 11	Provisjoner
SIDE 46	NOTE 12	Andre inntekter
SIDE 47	NOTE 13	Godtgjørelse til ekstern revisor
SIDE 47	NOTE 14	Driftskostnader
SIDE 48	NOTE 15	Pensjoner
SIDE 51	NOTE 16	Tap på utlån og garantier
SIDE 51	NOTE 17	Skatter
SIDE 52	NOTE 18	Klassifisering av finansielle instrumenter
SIDE 53	NOTE 19	Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost
SIDE 53	NOTE 20	Konter og fordringer på sentralbanker
SIDE 53	NOTE 21	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner
SIDE 54	NOTE 22	Aksjer og andeler
SIDE 54	NOTE 23	Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter
SIDE 55	NOTE 24	Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
SIDE 55	NOTE 25	Obligasjoner til amortisert kost
SIDE 56	NOTE 26	Overførte eiendeler (bytteavtaler)
SIDE 56	NOTE 27	Finansielle derivater
SIDE 57	NOTE 28	Valutaeksponering
SIDE 57	NOTE 29	Utlån og garantier
SIDE 57	NOTE 30	Nedskrivninger av utlån og garantier
SIDE 58	NOTE 31	Eiendommer til virkelig verdi
SIDE 58	NOTE 32	Immaterielle eiendeler og goodwill
SIDE 59	NOTE 33	Varige driftsmidler
SIDE 59	NOTE 34	Operasjonelle leieavtaler
SIDE 60	NOTE 35	Andre kortsiktige eiendeler
SIDE 60	NOTE 36	Innskudd fra kunder
SIDE 61	NOTE 37	Sikringsbokføring
SIDE 61	NOTE 38	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
SIDE 62	NOTE 39	Ansvarlig lånekapital
SIDE 62	NOTE 40	Avsetninger
SIDE 62	NOTE 41	Annen gjeld
SIDE 63	NOTE 42	Minoritetsinteresser
SIDE 63	NOTE 43	Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser
SIDE 63	NOTE 44	Sikkerhetsstillelser
SIDE 64	NOTE 45	Kapitaldekning
SIDE 65	NOTE 46	Endringer i konsernets sammensetning
SIDE 66	NOTE 47	Nærstående parter
SIDE 67	NOTE 48	Solgt virksomhet eller virksomhet under avvikling

NOTE 1 | Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSFORMLING

Storebrand Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Konsernregnskapet for 2012 ble godkjent av styret 12. februar 2013.

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

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

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

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

BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Se nærmere omtale om dette i note 2.

3. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det har i løpet av 2012 kommet endringer i IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap. Endringen i IAS 1 medfører at foretakene skal gruppere poster under Andre inntekter og kostnader (Totalresultat/Other Comprehensive Income (OCI)), basert på om postene i senere perioder kan reklassifiseres over resultatet. Endringen har ikke hatt vesentlig betydning for konsernregnskapet.

Det er vedtatt betydelige endringer i IAS 19 – Pensjoner egne ansatte. Korridorløsningen vil fra og med 1. januar 2013 ikke lenger være et tillatt alternativ, og aktuarielle gevinster og tap skal føres mot OCI etterhvert som de påløper. Endringene vil innebære at den delen som føres over det ordinære resultatet begrenses til netto renteinntekt (-kostnad) og periodens pensjonsopptjening (service cost). Beregnet avkastning på pensjonseiendeler skal etter endringen beregnes med utgangspunkt i diskonteringsrenten som benyttes for pensjonsforpliktelser. I Storebrand Banks konsernregnskap benyttes ikke korridorløsningen, slik at alle beregnede pensjonsforpliktelser til egne ansatte er allerede innregnet i balansen. Opphør av korridorløsningen vil dermed ikke medføre endring i Storebrands konsernregnskap.

Nedenfor fremgår også andre endringer i IFRS-regelverket som gjelder, eller kan anvendes, for IFRS-regnskaper avlagt etter 1. januar 2013. Endringene forventes ikke å gi vesentlige effekter for konsernregnskapet.

- Endringer i IFRS 12: Angir minimumskrav til opplysninger som den regnskapspliktige er involvert i.
- Endringer i IFRS 13: Samler regulering av virkelig verdi måling i en standard.
- IAS 32: Gir presisering knyttet til netting av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser hvor motparten er den samme.
- IFRS 7: Endrede opplysningskrav knyttet til et foretaks nettingsmulighet for finansielle instrumenter hvor avtale om netting er inngått.
- IFRS 9: Erstatte bestemmelsene om klassifikasjon og måling av finansielle instrumenter i IAS 39.

4. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

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

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

5. KONSOLIDERING

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

FORETAKSINTEGRASJON

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

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

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

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

ELIMINERING AV INTERNE TRANSAKSJONER

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

6. INNETKTSFØRING

NETTO RENTEINNETKTER BANKVIRKSOMHET

Renteinntekter innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode.

INNETKTER FRA EIENDOMMER OG FINANSIELLE EIENDELER

Inntekter fra eiendommer og finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 9 og 10.

ANDRE INNETKTER

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

7. GOODWILL

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

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

Dersom den relevante diskonterte kontantstrøm er lavere enn regnskapsført verdi, vil goodwill bli nedskrevet til virkelig verdi. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke selv om det i etterfølgende perioder skulle foreligge informasjon om at nedskrivingsbehovet ikke lenger eksisterer eller at nedskrivingsbehovet er blitt mindre. For senere testing av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantstrømsgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet. Kontantstrømsgenererende enheter blir identifisert i henhold til driftssegmenter.

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

8. IMMATERIELLE EIENDELER

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

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

9. INVESTERINGSEIENDOMMER

Investeringseiendommer vurderes til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter.

Investeringseiendommer består hovedsakelig av eiendomsprosjekter tilknyttet overtatte engasjementer. Se note 31 for nærmere omtale av investeringseiendommer.

10. FINANSIELLE INSTRUMENTER

10-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

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

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

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

Definisjon av amortisert kost

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

Definisjon av virkelig verdi

Se definisjon av virkelig verdi i avsnitt 9. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen.

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

Ved beregning av virkelig verdi av utlån legges gjeldende markedsrente på tilsvarende utlån til grunn. Det tas hensyn til endring i kreditrisiko.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

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

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

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

10-2. KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

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

Holdt for omsetning

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

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

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

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

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

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

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

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning.

Utlån og fordringer

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

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

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

10-3. DERIVATER**Definisjon av et derivat**

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

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

Regnskapsføring av derivater som ikke er sikring

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

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

10-4. SIKRINGSBOKFØRING**Virkelig verdi sikring**

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

10-5. FINANSIELLE FORPLIKTELSER

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

11. PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

Storebrand Bank tilbyr fra 1. januar 2011 innskuddsordninger for ansatte. Frem til 31. desember 2010 hadde Storebrand Bank en ytelsesordning for ansatte i Norge. Ytelsesordningen ble lukket for nye medlemmer fra 1. januar 2011, og eksisterende medlemmer kunne frivillig velge overgang til innskuddspensjon.

11-1. YTELSESORDNING

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

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

Per 31.12.2012 er en rente utledet av foretaksobligasjoner av høy kvalitet benyttet som diskonteringsrente. Tidligere ble statsobligasjonsrenter anvendt. Se nærmere beskrivelse av dette i note 15.

Storebrand Bank har både forsikret og uforsikret pensjonsordning. Den forsikrede ordningen er tegnet i Storebrand Livsforsikring AS.

11-2. INNSKUDDSORDNING

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

12. VARIGE DRIFTSMIDLER

Konsernets varige driftsmidler består av maskiner, inventar og EDB-systemer.

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

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

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

13. SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt, og er basert på regnskapsstandarden IAS 12 Resultatskatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført i totalresultatet. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i konsernets skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller.

14. AVSATT KONSERNBIDRAG

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

15. LEIEAVTALER

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

16. KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

Kontantstrømsoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden og viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter, fordringer på sentralbanker og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.

Kontantstrømsoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.

17. AKSJEBASERT AVLØNNING

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

NOTE 2 | Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet må ledelsen foreta estimater, skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger av usikre størrelser. Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser og representerer ledelsens beste skjønn på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimaterne.

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

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

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

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

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

GRUPPENEDSKRIVNINGER

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

i. Ved betydelig endring i risikoklassifiseringen i negativ retning er det nødvendig å gjøre en gruppenedskrivning basert på porteføljens sannsynlige fremtidige kontantstrøm. Vurderingen gjøres på kontonivå, og kundens klassifisering i dag vurderes mot klassifiseringen ved innvilgelse av det enkelte engasjement. Det er negative endringer i klassifisering fra etableringstidspunkt av engasjementene til dagens klassifisering som avgjør om et engasjement er i en gruppe det skal tas nedskrivninger for eller ikke. Nedskrivningene baserer seg på nedskrivningssatser som er fastsatt etter bankens beste skjønn og under forutsetningene om at det er en tidsmessig forsinkelse fra tapshendelsen inntreffer til at den blir oppdaget.

ii. Gruppenedskrivninger grunnet makrofaktorer foretas i lys av objektive makroøkonomiske hendelser. Eksempler på slike hendelser kan være økning i arbeidsledighet, økt rentenivå, dårlige konjunkturprognoser, fallende boligpriser med mer. Gruppenedskrivninger beregnes ved å multiplisere samlet engasjementsbeløp innenfor en gruppe av engasjementer som antas å være påvirket av slike makroøkonomiske hendelser med en nedskrivningssats for makroforhold.

OBLIGASJONER TIL AMORTISERT KOST

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

FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Det vil være usikkerhet knyttet til prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Dette gjelder særlig for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger, og for disse investeringene benyttes ulike verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

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

IMMATERIELLE EIENDELER

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

En immateriell eiendel som oppstår av utvikling (eller av utviklingsfasen i et internt prosjekt), skal innregnes dersom alle følgende punkter blir dokumentert:

- de tekniske forutsetningene for å fullføre den immaterielle eiendelen med sikte på at den vil bli tilgjengelig for bruk eller salg
- foretaket har til hensikt å fullføre den immaterielle eiendelen og ta den i bruk eller selge den
- foretakets evne til å ta den immaterielle eiendelen i bruk eller selge den
- hvordan den immaterielle eiendelen med sannsynlighet vil generere framtidige økonomiske fordeler. Blant annet kan foretaket vise til at det eksisterer et marked for produktene av den immaterielle eiendelen eller av den immaterielle eiendelen i seg selv, eller dersom den skal anvendes internt, nytten av den immaterielle eiendelen.
- tilgjengeligheten av tilstrekkelige tekniske, finansielle og andre ressurser til å fullføre utviklingen og til å ta i bruk eller selge den immaterielle eiendelen
- foretakets evne til på en pålitelig måte å måle de utgiftene som er henførbare på den immaterielle eiendelen mens den er under utvikling

PENSJONER

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. Beregninger av pensjonsforpliktelsene er foretatt av aktuarer. Eventuelle endringer knyttet til blant annet forventet lønnsvekst og diskonteringsrente kan gi betydelig effekt på de innregnede pensjonsforpliktelser for egne ansatte. Anslag for fremtidig realrente, reallønnsvekst, fremtidige reguleringer av folketrygdens grunnbeløp og fremtidig inflasjon, vil være beheftet med betydelig usikkerhet.

Den norske lovgivningen for ytelsesordninger kan bli endret i løpet av de nærmeste årene. Et offentlig utvalg av foreslått nye ordninger som generelt inneholder reduserte garantier sammenlignet med dagens gjeldende ytelsesordning. Endringer som følge av dette arbeidet kan påvirke størrelsen på innregnede forpliktelser.

BETINGEDE FORPLIKTELSE

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

NOTE 3 | Risikostyring

Styret i Storebrand Bank har vedtatt retningslinjer for risikostyring og internkontroll som sikrer at banken har etablert effektive og robuste funksjoner for risikostyring, internkontroll, compliance og internerisjov. Retningslinjer sikrer iverksettelse av bankens strategier og etterlevelse av rammer for risikotagning.

Storebrand Bank har identifisert følgende risikoformer: kredittisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, forretningsrisiko og compliance risiko. Selskapets risikostراتيجية legger grunnlaget for styring av risikoformene gjennom policyer for å nå bankens ønskede risikoprofil. Risikostراتيجien fastsettes av styret og oppdateres minst én gang per år.

Enhet Risikostyring utarbeider månedlige risikorapporter der risikoformene følges opp ift. sine respektive policyer. I tillegg utarbeides kvartalsvise risikorapporter som hovedsakelig omhandler kredittisiko og resultater fra bankens interne risikomodeller. Risikorapportene behandles i balansestyringskomiteen og i bankens styre.

NOTE 4 | Kreditrisiko

Risiko for tap som følge av kundens manglende evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser. Omfatter risikoen for at sikkerheter er mindre effektive enn forventet (restrisiko) og konsentrasjonsrisiko. Kreditrisiko inkluderer motpartsrisiko.

RISIKOSTYRING

Risikostrategien gir uttrykk for hvor mye kreditrisiko bankkonsernet er villig til å akseptere. Risikoviljen er tilpasset bankens risikoappetitt og målsetninger om risikoprofil, soliditet, lønnsomhet, likviditet og vekst, samt bankens strategi for øvrig, herunder egenkapitalbehovet for kredittvirksomheten. Kredittpolicyer beskriver overordnede prinsipper for kredittgivning. Bankkonsernets rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kredittåndbøker for Bedriftsmarked og Personmarked. Kredittåndbøkene retter seg i første rekke mot kundeansvarlige og andre som deltar i saksbehandlingsprosessen. Kredittåndbøkene inneholder felles retningslinjer (eller regler) for kredittvirksomheten i bankkonsernet, og skal sikre en enhetlig og konsistent behandling av kreditter. Det er i kredittåndbøkene og i vedtatte rutiner gitt spesifikke kriterier for oppfølging av mislighold, covenants på lån, tapsvurdering og årlig engasjementsgjennomgang. Videre sikrer modeller for risikoklassifisering enhetlig porteføljerisikovurdering og rapportering av utvikling i risiko. Det er etablert spesialistfunksjoner for depot, låneetablering og administrasjon av kundeporteføljen. Kredittinnvilgelsen i PM og BM skjer iht. en styrevedtatt fullmaktsstruktur. Treasury har kreditrisiko for sine motparter i investeringsporteføljen. Tillatte motparter og porteføljesammensetning er beskrevet i investeringspolicy og motpartsrisikopolisy for Storebrand Bank. Motpartsrisiko i forbindelse med handel av finansielle derivater med kunder som motparter, inngår under kreditrisiko. Kapitalmarkedsprodukter sikrer kundederivat handlene ved å gjøre motforretninger i derivater. Disse forretningene medfører motpartsrisiko. Tillatte finansielle derivater i banken er angitt i renterisikopolisy.

RISIKOKONTROLL

I bankens risikorapportering gjennomføres løpende rapportering til bankens ledelse av utvikling i bankens kreditrisiko ift. målsatt risiko.

Den viktigste kontrollen av kreditrisiko gjennomføres og administreres av enhetene Kredittavdeling BM og Kreditt PM som:

- Har et løpende ansvar for at etablerte rutiner i kredittområdene er i samsvar med vedtatt risikoprofil og at de følges i det daglige arbeidet.
 - Deltar i kredittmøtene med kredittfullmakt og foretar en formaliakontroll av alle kredittsaker (kun Kredittavdeling BM). Dette gjelder blant annet kredittfullmakt, analyser, korrekt rutinebruk, overholdelse av strategi og balanse mellom risiko og potensial for inntjening.
 - Påser at man har adekvate risikoklassifiseringssystemer i kredittområdene og at disse benyttes konsistent.
 - På uavhengig basis identifiserer, overvåker og kontrollerer kreditrisiko.
 - Kontrollerer at tapsvurdering og tapsrapportering i banken er iht. rutiner og påser korrekt rapportering og oppfølging av misligholdte engasjementer.
 - Vurderer behov for og gir forslag til oppdateringer i kredittåndbok og rutineåndbok i Bedriftsmarked og anbefale endringer til Direktør Økonomi og Risikostyring. Vurderer og anbefaler til Direktør Økonomi og Risikostyring forslag til endringer i kredittåndbok PM. Påser at oppdateringene samsvarer med bankens risikoprofil og risikostrategi og forretningsstrategien i de to kredittområdene.
 - Gir innspill til den årlige interrevisjonsplanen for kredittområdene i BM og PM.
 - Ved behov støtter eksterne revisors gjennomgang av kredittprosessene i de to forretningsområdene.
- Kundeeksponering som følge av handel med finansielle derivater med kunder rapporteres fortløpende fra Kapitalmarkedsprodukter til Bedriftsmarked og kursutviklingen følges opp mot engasjement, klarert linje og bruddklausuler. Middle Office i Kapitalmarkedsprodukter gjennomfører egne stikkprøver av denne rapporteringen. Back Office i Kapitalmarkedsprodukter kontrollerer om aksjehandelskredittkunder er innenfor gjeldende rammer. Middle Office i Risikostyring gjennomfører stikkprøvekontroller på dette. Handler Treasury gjennomfører med motparter, kontrolleres av Middle Office i Risikostyring iht. egne rutiner og arbeidsbeskrivelser.

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Maksimal kredittspenning er summen av brutto utlån, garantier, trukne beløp på rammekreditter, samt ikke trukne beløp på rammekreditter. Maksimal kredittspenning er økt fra utgangen av 2011 som følge av økt engasjementsbeløp og økte investeringer i likviditetsporteføljen.

NOK mill.	Maksimal kredittspenning	
	2012	2011
Likviditetsporteføljen	3 855,9	3 304,9
Sum engasjementer kunder *)	39 904,3	37 525,9
Renteswapper	999,0	913,0
Terminkontrakter	6,0	7,6
Sum	44 765,1	41 751,4
*) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	1 240,8	787,7

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

KREDITTRISIKO FOR LIKVIDITETSPORTEFØLJEN**Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi****Kreditrisiko fordelt på motpart**

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist NOK mill.	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2012	Sum 2011
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat og statsgaranterte obligasjoner	492,7					492,7	
Finans- og foretaksobligasjoner		526,2				526,2	564,1
Verdipapiriserte obligasjoner	1 640,7	202,1				1 842,8	2 090,9
Sum	2 133,4	728,3				2 861,7	2 655,0

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	15,1	1,3				16,4	4,9
Resultatførte verdiendringer i perioden	11,2	1,0	-0,6	-0,2		11,4	1,4

Rentebærende verdipapirer vurdert til amortisert kost**Kreditrisiko fordelt på motpart**

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist NOK mill.	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2012	Sum 2011
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	627,3					627,3	526,5
Finans- og foretaksobligasjoner		50,0				50,0	123,4
Verdipapiriserte obligasjoner	198,8	118,0				316,8	
Sum	826,1	168,1				994,2	649,8

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

KREDITTRISIKO FOR UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER OG SENTRALBANKEN**Kreditrisiko fordelt på motpart**

NOK mill.	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2012	Sum 2011
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Norge	8,8					8,8	508,4
Sum fordringer på sentralbanken	8,8					8,8	508,4
Norge		142,3	112,7	0,1		255,1	268,6
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		142,3	112,7	0,1		255,1	268,6
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	8,8	142,3	112,7	0,1		263,9	777,0

KREDITTEKSPONERING UTLÅN**BEDRIFTSMARKED**

Brutto utlån i Bedriftsmarkedet utgjør om lag 11,7 milliarder kroner. Videre er det om lag 762 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer og i underkant av 280 millioner kroner i garantier. I tillegg forvaltes utlån på drøyt 4 milliarder kroner som er syndikert til Storebrand Livsforsikring AS.

Omtrent 74 % av utlånene er til inntektsgenererende eiendom. I underkant av 26 % er til byggeprosjekter. Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor næringsseidom. Det er innvilget byggepant for i overkant av 270 millioner kroner (inkludert garantier) samt med gjeldsbrevlån for om lag 460 millioner kroner ved utgangen av 2012 som ikke er utbetalt eller akseptert av kundene. Om lag 41 % av balansen er til konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner. Konserndebitor er definert etter definisjon i forskrift om store engasjementer. 17 % av balansen er mot konserndebitorer med samlet engasjement under 50 millioner kroner. 42 % av utlånene er mot kunder med konsolidert eksponering på mellom 50 og 200 millioner kroner. Banken har 19 konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner, og 59 konserndebitorer med totale utlån på mellom 50 og 200 millioner kroner. Store engasjement er økt gjennom 2012. Bankens eksponering er sikret med pant i Oslo tilsvarende knapt 56 %. Ytterligere 32% av bankens eksponering er sikret med pant i området rundt Oslo og resten av Østlandet. Resterende utlån er mot sikkerhet i primært Bergens- og Stavangerområdet. Pantene vurderes til omsetningsverdi i tillegg til egne vurderinger basert på yieldvurdering.

Det benyttes klassifiseringsmodell for foretak innen eiendomsbransjen for fastsettelse av debitors betjeningsevne. Modellen består av en kvalitativ og en kvantitativ del. Den kvalitative delen vurderer systematisk de kvalitative faktorene ved prosjekt og debitor som er vurdert som viktige. Faktorene som vurderes er blant annet ledelse, struktur, styre, historikk, marked, politisk risiko og leietakere. De kvantitative faktorene vurderes ulikt ved byggepant og gjeldsbrevlån. Byggepant vurderes på bakgrunn av reserver til uforutsette kostnader, salgsbuffer, forhåndssalg og prosjektledelse.

Gjeldsbrevlån vurderes kvantitativt gjennom en kontantstrømanalyse og vurderinger av utvalgte nøkkeltall. Kontantstrømmen beregnes over prosjektets løpetid. For bedrifts-markedsslån består risikoklassifiseringen av tallkarakterer som vurderes fra 1 til 5 hvor 1 er best. Den første indikerer betjeningsevne til debitor (tilbakebetalingsevne), den andre kvaliteten på sikkerheten (sikringsgrad/belåningsgrad). Per utgangen av 2012 ligger 13 % av debitorerne i risikoklasse 1, ytterligere 52 % ligger i risikoklasse 2, mens 30 % ligger i risikoklasse 3. Banken måler kredittkvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen månedlig ved å se på andelen av engasjementer som er klassifisert med debitorklasse 2 (eller bedre) og sikkerhetsklasse 3 (eller bedre), eller med debitorklasse 3 (eller bedre) og sikkerhetsklasse 2 (eller bedre). Per utgangen av desember 2012 utgjør denne andelen 89 % av porteføljen. Omtrent 60 % av porteføljen har debitor- og sikkerhetsklasse 2/2 eller bedre.

For å identifisere risiko i bankens utlån til og fordringer på kunder legges det til grunn den utarbeidede klassifiseringen av bedriftsmarkeds kunder og utvalgte personkunder (herunder private investorer mv). Engasjementene skal klassifiseres så vel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal bedriftsmarkeds kundene reklassifiseres årlig eller ved behov. Klassifiseringene skal således gi et bilde av den til enhver tid gjeldende risikoeksponering i porteføljen.

Største risiko for nedbetalings-/gjeldsbrevlånene er leietakerrisiko. For byggelån er de to største risikoene knyttet til byggekostnader og til forhåndssalg. Dette følges tett opp i banken. Av lån som ikke er i mislighold eller i restanse, er om lag 50 % av utlånene innenfor en belåningsgrad på 75 %. Om lag 95 % av utlånene er innenfor 85 % belåningsgrad. Øvrige friske utlån har i det vesentlige belåningsgrad under 100 %.

For lån i Bedriftsmarked med restanse er belåningsgrad lavere enn 80 % for 75 % av utlånsvolumet. Alle lån i restanse har belåningsgrad innenfor 90 %. Det er lavt volum av mislighold uten verdifall. Disse lånene er godt sikret, og belåningsgrad er innenfor 80 % for alle engasjementer. For lån med mislighold med verdifall, er ikke sikkerheten vurdert godt nok. Nedskrivningene som er gjort, hensyntar at sikkerhetene ikke dekker engasjementene samt andre kostnader forbundet med misligholdet. Tapene som er tatt, er vurdert som tilstrekkelige. Banken mener at det ikke skal oppstå nye tap på disse kundene per i dag. Ved mislighold vil banken selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig. Det er mest relevant ved utviklingsprosjekter. I dagens portefølje i banken er det overtatte eiendeler på engasjementer som utgjør totalt 12 millioner kroner og er klassifisert som mislighold med verdifall i banken. Avsetningene som er foretatt, vurderes som tilstrekkelige.

PERSONMARKED

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

Storebrand Bank har utviklet interne modeller for klassifisering av boligengasjementer. Modellene estimerer et engasjements misligholdssannsynlighet (PD, Probability of Default), tapsgrad (LGD, Loss Given Default) og eksponering ved misligholdstidsunkt (EAD, Exposure At Default). Estimering av PD baserer seg på en logistisk regresjonsmodell der betalingsanmerkninger, purringer, overtrett og opplysninger om formue sentrale forklaringsvariabler i prediksjon av mislighold. I estimering av LGD er belåningsgraden den mest sentrale forklaringsvariabelen. Boligengasjementer klassifiseres iht. bankens masterskala bestående av 11 risikoklasser fra A til K, der A indikerer lavest misligholdssannsynlighet og K inneholder misligholdte engasjementer. Klassifiseringen av boligengasjementer oppdateres automatisk månedlig. Per utgangen av 2012 er over 65 % av EAD knyttet til boligengasjementer i risikoklasse A, mens under 5 % av EAD er i risikoklasser G til J. Minst årlig gjennomføres det en validering av modellene, der modellenes treffsikkerhet sammenholdes med faktisk utfall.

Ved inngåelse av låneengasjement innhenter Storebrand Bank informasjon av betydning for boligens verdi. Hvert kvartal innhenter banken oppdatert, uavhengig verddivurdering av boliger fra Eiendomsverdi. For boliger Eiendomsverdi ikke har oppdatert verddivurdering av (eksempelvis borettslagsleiligheter, aksjeleiligheter og enkelte fritidsboliger) vil sist oppdaterte markedsverdi benyttes videre. I den grad Eiendomsverdi ikke med høy sikkerhet kan fastslå markedsverdien på en bolig benyttes en "hair-cut", slik at risikoen for å oppgi en for høy antatt markedsverdi er redusert. Dersom Eiendomsverdi aldri har hatt informasjon om boligens markedsverdi, vil verdi registrert ved kontraktsinngåelse (depotverdi) bli benyttet. Slike engasjementer utgjør i underkant av 1 % av total eksponering for porteføljen. Banken gjennomgår jevnlig liste over pantobjekter som ikke har fått oppdatert verdi de siste tre år, for så å iverksette tiltak for å redusere antall objekter på listen.

I Personmarkedet er det hovedsaklig lån med pant i boligeiendom. Det er om lag 23,4 milliarder kroner i utlån til boligengasjementer med ytterligere 2,37 milliarder kroner i ubenyttede trekkrettigheter. Totalt engasjement i boligengasjement er dermed om lag 25,8 milliarder kroner. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad er om lag 53 % for boligengasjementene, og om lag 96 % av engasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad og knapt 99 % er innenfor 90 % belåningsgrad. Om lag 61 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad. Porteføljen anses å inneha en lav kredittrisiko. Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er i det vesentlige god. Gjennomsnittlig belåningsgrad for disse lånene er 52 %. Boliglån som inngår i misligholdsvolumet utgjør 129 millioner kroner. Om lag 126 millioner kroner i utlån er innenfor 80 % belåningsgrad, og alle misligholdte boligengasjementer er innenfor 90 % belåningsgrad. Sikkerheten er også god for forfalte boliglån mellom 1 og 90 dager. I Privatmarkedet selges pantessikkerhetene. De overtas ikke av banken.

I kredittkortporteføljen er det trukket om lag 160 millioner kroner, og det er om lag 736 millioner kroner i utrukne rammer. For kontokreditter er det trukket om lag 102 millioner kroner og ubenyttede rammer er om lag 311 millioner kroner.

Engasjementer fordelt på kundegrupper

2012

NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier ¹⁾	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Gj.snitt størrelse utlån
Utvikling av byggeprosjekter	1 496,1	45,0	486,6	2 027,7	1 366,2
Omsetning og drift av fast eiendom	7 578,9	195,1	224,2	7 998,2	7 773,0
Tjenesteytende næringer	1 939,7	2,8	5,4	1 947,8	1 661,7
Lønnstakere o.a.	24 015,3	0,3	3 436,4	27 451,9	23 300,9
Andre	415,6	32,8	30,3	478,6	369,6
Sum	35 445,5	275,9	4 182,9	39 904,3	34 471,4
Individuelle nedskrivninger	-105,0			-105,0	
Gruppenedskrivninger	-39,1			-39,1	
Sum utlån til og fordringer på kunder	35 301,4	275,9	4 182,9	39 760,2	34 471,4

1) Garantier inkluderer 50 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer.

2011

NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier ¹⁾	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Gj.snitt størrelse utlån
Utvikling av byggeprosjekter	1 236,3	40,3	18,1	1 294,7	1 194,2
Omsetning og drift av fast eiendom	7 944,2	299,5	504,8	8 748,6	8 268,8
Tjenesteytende næringer	1 383,8	5,3	2,4	1 391,5	1 317,4
Lønnstakere o.a.	22 586,6	0,1	3 142,1	25 728,9	22 854,1
Andre	323,6	2,4	36,2	362,3	344,1
Sum	33 474,5	347,7	3 703,7	37 525,9	33 978,7
Individuelle nedskrivninger	-103,4			-103,4	
Gruppenedskrivninger	-53,2			-53,2	
Sum utlån til og fordringer på kunder	33 317,9	347,7	3 703,7	37 369,3	33 978,7

1) Garantier inkluderer 55 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer.

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

Med relativt jevn balanseutvikling gjennom året, er gjennomsnitt av 31.12.2012 og 31.12.2011 beste estimat for gjennomsnitt i porteføljen.

Engasjementer fordelt på geografisk område

					2012				
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Mislighold uten identifisert verdifall	Mislighold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	29 974,3	275,6	3 314,4	33 564,4	108,4	84,9	193,3	77,6	115,7
Vestlandet	3 573,6		605,1	4 178,8	26,2	6,2	32,4	5,0	27,4
Sørlandet	433,9		67,0	500,9	6,4	0,2	6,6	0,1	6,5
Midt-Norge	747,2		98,0	845,2	3,9	0,2	4,2	0,3	3,9
Nord-Norge	461,6	0,3	69,1	531,0	5,6	4,3	9,9	3,2	6,7
Utlandet	254,8		29,2	284,0	0,3	19,2	19,5	18,8	0,7
Sum	35 445,5	275,9	4 182,9	39 904,3	150,9	115,1	265,9	105,0	161,0

					2011				
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Mislighold uten identifisert verdifall	Mislighold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	28 094,7	332,2	2 946,0	31 372,8	118,0	149,9	267,9	82,9	185,1
Vestlandet	3 266,7	15,2	506,0	3 788,0	26,3	1,0	27,3	1,1	26,2
Sørlandet	396,3	0,0	54,2	450,5	8,1		8,1		8,1
Midt-Norge	934,0		102,5	1 036,5	3,6	0,3	3,9	0,3	3,6
Nord-Norge	498,7	0,3	62,6	561,5	1,6		1,6		1,6
Utlandet	284,1		32,4	316,5	1,8	19,6	21,4	19,1	2,3
Sum	33 474,5	347,7	3 703,7	37 525,9	159,5	170,8	330,2	103,4	226,9

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående avtalt løpetid

					2012		
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer			
Inntil 1 mnd	78,1		2,7	80,8			
1 - 3 mnd	172,1	0,2	14,8	187,0			
3 mnd - 1 år	1 268,1	9,2	132,1	1 409,4			
1 - 5 år	6 769,1	243,8	1 378,0	8 390,9			
over 5 år	27 158,0	22,7	2 655,4	29 836,2			
Sum	35 445,5	275,9	4 182,9	39 904,3			

					2011		
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer			
Inntil 1 mnd	36,7	0,1	4,5	41,4			
1 - 3 mnd	371,1	0,5	26,0	397,6			
3 mnd - 1 år	1 640,9	3,1	183,9	1 827,9			
1 - 5 år	3 876,9	337,8	606,4	4 821,1			
over 5 år	27 548,9	6,1	2 882,9	30 437,9			
Sum	33 474,5	347,7	3 703,7	37 525,9			

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

2012				
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	876,7	31,8	3,8	912,3
Forfalt 31 - 60 dager	96,6		0,7	97,2
Forfalt 61- 90 dager	34,7		0,1	34,8
Forfalt over 90 dager	149,8		1,0	150,9
Sum	1 157,8	31,8	5,6	1 195,2
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	107,6		0,8	108,4
Vestlandet	26,0		0,2	26,2
Sørlandet	6,4			6,4
Midt-Norge	3,9			3,9
Nord-Norge	5,6		0,0	5,6
Utlandet	0,3		0,1	0,3
Sum	149,8		1,0	150,9

2011				
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	1 372,3	10,0	0,4	1 382,7
Forfalt 31 - 60 dager	132,2	0,1	2,1	134,4
Forfalt 61- 90 dager	27,4	0,2	4,0	31,7
Forfalt over 90 dager	158,5		0,6	159,1
Sum	1 690,5	10,3	7,0	1 707,8
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	117,4		0,6	118,0
Vestlandet	26,1		0,2	26,3
Sørlandet	8,1		0,0	8,1
Midt-Norge	3,6		0,0	3,6
Nord-Norge	1,6		0,0	1,6
Utlandet	1,7		0,1	1,8
Sum	158,5		1,0	159,5

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

Engasjementer vurderes som misligholdt

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

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

Kreditrisiko oppdelt etter kundegrupper

2012							
NOK mill.	Misligholdte engasjementer med verdifall	Misligholdte engasjementer uten verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Utvikling av byggeprosjekter							-2,8
Omsetning og drift av fast eiendom	40,7		40,7	45,4	-4,7		1,1
Tjenesteytende næringer		7,7	7,7		7,7		
Lønnstakere o.a.	55,1	142,8	198,0	40,7	157,3		3,9
Andre	19,2	0,3	19,5	18,8	0,7		-0,7
Sum	115,1	150,9	265,9	105,0	161,0	0,0	1,6

2011							
NOK mill.	Misligholdte engasjementer med verdifall	Misligholdte engasjementer uten verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Utvikling av byggeprosjekter	1,7		1,7	2,8	-1,1		-7,0
Omsetning og drift av fast eiendom	68,7	0,4	69,0	44,3	24,7		-4,2
Tjenesteytende næringer		0,0	0,0		0,0		-4,4
Lønnstakere o.a.	80,8	157,3	238,1	36,8	201,3		-47,7
Andre	19,6	1,8	21,5	19,5	2,0		-6,9
Sum	170,8	159,5	330,2	103,4	226,9	0,0	-70,2

Overtatte pantsatte eiendeler

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

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK mill.	Utlån		Likviditetsportefølje	
	2012	2011	2012	2011
Balanseført verdi maksimal eksponering for kreditrisiko	1 240,8	787,7	2 861,7	2 655,0
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kreditrisikoen (nettingsavtaler)				
Sikkerhetsstillelser				
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kreditrisiko			11,4	-1,4
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kreditrisiko			16,4	4,9
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				

Fastrente utlån til kunder måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver hentet fra Reuters og kredittspread for tilsvarende nye lån per utgangen av desember. Verdiene er beregnet i Portwin.

Finansielle eiendeler øremerkes til virkelig verdi over resultatet (FVO) ved førstegangsinnregning i de tilfeller en annen måling ville medført inkonsistens i resultatregnskapet. På de papirer der det finnes objektive markedspriser benyttes disse. For de resterende papirene benyttes verdsettelsesteknikker hvor det benyttes rentekurver fra Reuters og kredittspread fra eksterne leverandører. Sistnevnte verdier er beregnet i Portwin.

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK mill.	2012	2011
Årets endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	2,4	-1,6
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	1,4	3,8
Akkumulert endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	1,4	-1,6
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	1,4	3,8

Kredittrisiko for derivater

Formålet med bruk av finansielle derivater er å avdekke og redusere valuta- og renterisiko. Motpartsrisiko i forbindelse med handelen av finansielle derivater inngår under kredittrisiko. Bankens risikostreger og policyer setter rammer for hvor mye kredittrisiko bankkonsernet er villig til å akseptere. Storebrand Bank sikrer alle kundederivathandlene ved å gjøre motforretninger i derivater for å minimere valuta- og renteeksponeringen. Tabellen viser brutto eksponering, banken har kun sikkerhet for kredittrisikoen mot ikke-finansielle foretak. Nettoeksponering for 2012 er 86,5 millioner kroner.

Kredittrisiko fordelt på motpart

NOK mill.	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2012	Sum 2011
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Norge		43,2	373,3	573,5			903,5
Sverige			13,7				14,7
Danmark			1,3			1 005,0	2,4
Sum		43,2	388,3	573,5		1 005,0	920,6
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse		43,2	388,3	573,5		1 005,0	920,6
Resultatførte verdiendringer i perioden		6,9	-27,2	573,5	-468,8	84,4	210,4

Aksjeopsjoner, renteswapper, valutarenteswapper og terminkontrakter

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

NOTE 5 | Likviditetsrisiko

Risiko for at bankkonsernet, morbanken og datterselskapene ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

RISIKOSTYRING

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

Stresstester benyttes for å synliggjøre forventede effekter på balansen og på kontantstrømmer av ulike scenarioer. Resultater fra stresstestene legges til grunn når rammer for likviditetsrisiko vurderes. Bankens utarbeider årlig en beredskapsplan for å sikre god håndtering av likviditetssituasjonen i stressede perioder.

Treasury-funksjonen i bankens avdeling for Kapitalmarkedsprodukter er ansvarlig for bankens likviditetsstyring, og Middle Office i enhet Risikostyring overvåker og rapporterer utnyttelse av rammer ift. likviditetsstrategi og -policy.

RISIKOKONTROLL

Risikokontroll av likviditetsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av likviditetsindikatorer og oppfølging av utviklingen i bankens forfallsprofil. Begge deler inngår i administrasjonens løpende rapportering til styret gjennom risikorapportering og administrerende direktørs orientering om virksomheten. Likviditetsindikatorer som følges, er beskrevet i risikostreger og likviditetspolicy. Middle Office kontrollerer handler Treasury gjennomfører i etterkant for å sjekke om handlene er iht. gjeldende policyer.

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

<i>NOK mill.</i>	0 - 6 mnd	6 mnd - 12 mnd	1 - 3 år	3 - 5 år	Over 5 år	Sum	Balanseført verdi
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 324,7	508,8	1 001,7	0,0	0,0	2 835,3	2 498,7
Innskudd fra og gjeld til kunder	19 932,7	0,0	0,0	0,0	0,0	19 932,7	19 932,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	646,8	519,8	7 825,9	6 941,7	2 211,1	18 145,3	14 540,3
Annen gjeld	102,4	0,0	0,0	0,0	0,0	102,4	102,4
Ansvarlig lånekapital	6,0	10,9	292,2	157,5	13,3	479,8	441,4
Ubenyttede kredittrammer utlån	4 136,8					4 136,8	
Lånetilsagn	796,1					796,1	
Sum finansielle forpliktelser 2012	26 945,5	1 039,4	9 119,9	7 099,2	2 224,4	46 428,3	37 515,4
Derivater knyttet til innlån 31.12.2012	-88,5	-35,4	-293,4	-99,7	-74,1	-158,5	420,4
Sum finansielle forpliktelser 2011	27 607,2	1 052,9	8 592,2	6 329,3	1 316,2	44 897,8	35 778,2

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.2012. Forfallsversikten er satt opp via beregninger foretatt i risikostyringssystemet PortWin. Det er benyttet call dato som forfallsdato på de innlån som har call-dato.

Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital

NOK mill.

ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Call-dato	Balanseført verdi
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
NO001064165	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	12.04.2017	151,2
Annen ansvarlig lånekapital						
NO00177116	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast	evigvarende	9,3
Fondsobligasjoner						
NO001024206	Storebrand Bank ASA	107,0	NOK	Fast	29.10.2014	112,2
NO001024207	Storebrand Bank ASA	168,0	NOK	Flytende	29.10.2014	168,6
Sum ansvarlig lånekapital 2012						441,4
Sum ansvarlig lånekapital 2011						692,3

Spesifikasjon av gjeld til kredittinstitusjoner

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	11,6	5,1
F-lån:		
Forfall 2012		1 413,1
Forfall 2013	500,3	
Lån med flytende rente:		
Forfall 2012		350,0
Forfall 2013		750,0
Periodiserte kostnader	0,8	0,8
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til amortisert kost	501,0	2 513,9
Innlån bytteordningen:		
Forfall 2013	990,3	2 508,4
Forfall 2014	995,7	988,4
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)	1 986,0	3 496,9
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	2 498,7	6 015,8

Banken har per 31.12.2012 en løpende trekkfasilitet. Revolving Credit Facility ble inngått i oktober 2010 på NOK 750 millioner. Det er knyttet særskilte covenantskrav til trekkfasilitet på 750 millioner kroner. Storebrand Bank ASA har i 2012 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngått avtale.

Spesifikasjon av sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld

NOK mill.

ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Forfall	Balanseført verdi
Obligasjoner						
NO001043982	Storebrand Bank ASA	310,0	NOK	Fast	04.06.2015	343,4
NO001051323	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	25.05.2016	329,1
NO001066080	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	08.10.2019	305,1
NO001059077	Storebrand Bank ASA	408,0	NOK	Flytende	10.05.2013	409,5
NO001047340	Storebrand Bank ASA	385,5	NOK	Flytende	21.11.2013	389,4
NO001050777	Storebrand Bank ASA	773,0	NOK	Flytende	30.04.2014	782,8
NO001059982	Storebrand Bank ASA	198,0	NOK	Flytende	11.08.2014	198,6
NO001063562	Storebrand Bank ASA	350,0	NOK	Flytende	26.01.2015	352,3
NO001065451	Storebrand Bank ASA	450,0	NOK	Flytende	06.07.2015	453,6
NO001064107	Storebrand Bank ASA	800,0	NOK	Flytende	27.03.2017	802,0
NO001066275	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Flytende	13.11.2017	301,0
Sum obligasjonslån						4 666,9
Obligasjoner med fortrinnsrett						
NO0010466071	Storebrand Boligkreditt AS	1 150,0	NOK	Fast	24.04.2014	1 239,6
NO0010428584	Storebrand Boligkreditt AS	1 000,0	NOK	Flytende	06.05.2015	1 113,3
NO0010638307	Storebrand Boligkreditt AS	1 000,0	NOK	Flytende	17.06.2015	1 000,5
NO0010575913	Storebrand Boligkreditt AS	490,0	NOK	Flytende	03.06.2016	490,9
NO0010612294	Storebrand Boligkreditt AS	1 560,0	NOK	Flytende	15.06.2016	1 556,2
NO0010635071	Storebrand Boligkreditt AS	2 550,0	NOK	Flytende	21.06.2017	2 567,7
NO0010660822	Storebrand Boligkreditt AS	500,0	NOK	Flytende	20.06.2018	499,9
NO0010548373	Storebrand Boligkreditt AS	1 250,0	NOK	Fast	28.10.2019	1 405,3
Sum obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett						9 873,4
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2012						14 540,3
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2011						10 082,8

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS har i 2012 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler. I henhold til låneprogrammet i Storebrand Boligkreditt AS er selskapets krav til overpantsettelse 109,5 prosent oppfylt.

NOTE 6 | Markedsrisiko

Risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorisont. Omfatter motpartsrisiko ved handel i finansielle instrumenter samt aksje-, rente- og valutarisiko.

RISIKOSTYRING

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

Policyer for markedsrisiko angir grenser for den markedsrisikoen banken er villig til å akseptere. Storebrand Bank ASA's markedsrisiko styres og kontrolleres hovedsaklig gjennom daglig oppfølging av risikoeksponeringer ift. policyen og løpende analyser av utestående posisjoner.

Rammene for eksponering gjennomgås og fornyes av styret minimum én gang per år. Størrelsen på rammene fastsettes på bakgrunn av stresstester og analyser av markedsbetingelser samt risikoevne og -vilje.

RISIKOKONTROLL

Middle Office i enhet Risikostyring har ansvaret for den løpende, uavhengige overvåkingen av markedsrisikoen. Risikokontroll av markedsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av indikatorer for markedsrisiko. Markedsrisikoindikatorer som følges, er beskrevet i risikostrategi, renterisikopolisy og valutarisikopolisy. Rapporteringen skjer månedlig på porteføljebasis til bankens balansestyringskomité og bankens styre.

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen per 31.12.2012:

Innvirkning på regnskapsmessige inntekter

NOK mill.	Beløp
Renter -1,0%	-0,8
Renter +1,0%	0,8

Innvirkning på regnskapsmessig resultat/egenkapital ¹⁾

NOK mill.	Beløp
Renter -1,0%	-0,8
Renter +1,0%	0,8

¹⁾ Før skatteeffekter

Økonomisk renterisiko

NOK mill.	Beløp
Renter -1,0%	18,1
Renter +1,0%	-18,1

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode samt den umiddelbare økonomiske effekt av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 1,0%-poeng og - 1,0%-poeng. Ved beregning av den regnskapsmessige risikoen er det tatt hensyn til den engangseffekt en slik umiddelbar renteendring har på de poster som føres til virkelig verdi og sikringsverdi og på de effekter renteendringen har på resultatet for gjenværende rentedurasjonsperiode før renteendringen får inntekts-/og kostnadsmessig effekt. Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er investeringsporteføljen, utlån til fastrente, innlån via bytteordningen med staten og derivater. Poster som påvirkes av engangseffekter og som sikringsbokføres er innlån med fastrente. Ved beregning av den økonomiske effekt er det sett på endring i markedsverdi på alle poster på balansen som en slik umiddelbar renteendring vil medføre. Sensitivitetsberegningene er foretatt via risikostyringssystemet PortWin.

Se også note 28 vedrørende valutaeksponering.

NOTE 7 | Operasjonell risiko

Risiko for økonomisk tap som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eksterne hendelser eller at interne retningslinjer ikke etterleves. Brudd på lover og regler kan hindre konsernet å nå sine mål og denne delen av compliance risiko omfattes av operasjonell risiko.

RISIKOSTYRING

I Storebrand-konsernet er operasjonell risikostyring og etterlevelse av lover, forskrifter og internt regelverk en integrert del av ledelsesansvaret for alle ledere der risikovurdering og internkontroll-rapportering knyttes mot enhetens evne til å nå sine mål. Risikovurderinger registreres og dokumenteres fortløpende i Easy Risk Manager (ERM, et risikostyringssystem levert av Det Norske Veritas).

Avdeling Virksomhetsstyring i Storebrand har ansvaret for å koordinere risikovurderingsprosessen og er systemeier for ERM. Styringsstruktur for operasjonell risikostyring følger konsernorganiseringen (konsernstyringsmodellen).

Operasjonell risiko i Storebrand Bank styres gjennom policy for operasjonell risiko. Enhet Risikostyring har ansvar for oppfølging av operasjonell risiko i banken.

RISIKOKONTROLL

Dersom risikovurderingen forutsetter gjennomføring av planlagte forbedringstiltak, skal tiltakene dokumenteres og rapporteres via ERM. Rutiner for eventuelle stikkprøver eller annen form for regelmessig kvalitetskontroll og resultat fra disse skal også dokumenteres.

Arbeidet med operasjonell risiko dokumenteres i en rapport om status for internkontroll som behandles i bankens styre.

Middle Office i enhet Risikostyring gjennomfører flere kontroller og avstemminger i forbindelse med måneds-, kvartals- og årsregnskapene for å kontrollere og redusere den operasjonelle risikoen. I tillegg gjennomfører både bankens complianceansvarlig, enheten for økonomisk kriminalitet og internrevisor stikkprøver innenfor en rekke av bankens viktigste arbeidsprosesser. Resultatene av disse rapporteres til bankens ledergruppe og styret.

COMPLIANCE RISIKO

Risikoen for at konsernet pådrar seg offentlige sanksjoner eller økonomiske tap som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

Compliancerisiko i Storebrand Bank styres gjennom rutine for bankens Complianceansvarlig. Videre styres compliancerisiko gjennom at Complianceansvarlig bl.a.:

- Har oversikt over de til enhver tid gjeldende lover og forskrifter, og til hvordan ansvarsfordelingen for etterlevelse av disse er fordelt i organisasjonen.
- Overvåker at foretaket etterlever sine forpliktelser etter verdipapirhandelsloven og tilhørende forskrifter og annet rammeverk.
- Regelmessig vurderer selskapets rutiner og retningslinjer, sett hen til selskapets risikoprofil.
- Fungerer som intern rådgiver for ansatte i spørsmål som gjelder etterlevelse.

RISIKOKONTROLL

Complianceansvarlig er ansvarlig for føring av Compliancelogg iht. særskilt rutine og gjennomfører løpende stikkprøver ift. etterlevelse av egenhandelsregelverk, Mifid og lignende. For å kunne identifisere problemområder ved å få samlet oversikt over ting som går feil internt har banken implementert rutiner for løpende rapportering av hendelser til Complianceansvarlig, som er ansvarlig for loggføring av meldte insidenter i særskilt Hendelseslogg. Hendelsesloggen gir linjen et godt grunnlag for å vurdere/iverksette tiltak som kan redusere enhetens operasjonelle risiko.

NOTE 8 | Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi

NOK mill.	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	Balansført verdi 31.12.2012	Balansført verdi 31.12.2011
Aksjer	0,0	5,2	0,0	5,2	5,2
Utlån til kunder		1 240,8		1 240,8	787,7
Stat og statsgaranterte obligasjoner	492,7			492,7	0,0
Finans- og foretaksobligasjoner		526,2		526,2	564,1
Verdipapiriserte obligasjoner	64,7	1 778,1		1 842,8	2 090,9
Sum obligasjoner	557,4	2 304,3	0,0	2 861,7	2 655,0
Rentederivater		403,9		403,9	423,3
Valutaderivater		0,0		0,0	-2,9
Sum derivater	0,0	403,9	0,0	403,9	420,4
herav derivater med positiv markedsverdi		1 005,0		1 005,0	920,6
herav derivater med negativ markedsverdi		601,1		601,1	-500,2

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK mill.	Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser
Aksjer og andeler		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		
Derivater		
Forpliktelser		

Storebrand Bank konsern gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Børsnoterte finansielle instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurs fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurs fra Reuters og Bloomberg. Obligasjoner som ikke kvoteres regelmessig vil normalt verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller. Sistnevnte gjelder i særlig grad obligasjoner denominert i norske kroner. Som grunnlag for slik verdsettelse benyttes diskonteringsrenter bestående av swaprenter tillagt en kredittpremie. Kredittpremien vil oftest være utstederspesifikk, og normalt basert på konsensus av kredittspreader kvotert av et utvalg meglerforetak.

Unoterte derivater, herunder primært rente- og valutainstrumenter, verdsettes også teoretisk. Pengemarkedsrenter, swaprenter, valutakurser og volatiliteter som danner grunnlag for verdsettelse hentes fra Reuters, Bloomberg og Norges Bank.

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

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

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

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

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

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

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

Investeringer klassifisert på nivå 3 omfatter investeringer i primært unoterte/private selskaper. Bankkonsernet hadde per utgangen av året ingen investeringer som var klassifisert under dette nivået.

NOTE 9 | Segment

Resultatposter og balanseposter per virksomhet:

NOK mill.	Bedriftsmarked		Personmarked		Treasury/annet		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Resultatposter:								
Netto eksterne renteinntekter	202,0	216,0	273,9	255,0	14,2	-28,0	490,1	443,0
Netto interne renteinntekter								
Netto renteinntekter	202,0	216,0	273,9	255,0	14,2	-28,0	490,1	443,0
Netto eksterne provisjonsinntekter	10,3	15,3	61,1	57,9	-0,2	-0,2	71,2	73,0
Netto interne provisjonsinntekter								
Netto provisjonsinntekter	10,3	15,3	61,1	57,9	-0,2	-0,2	71,2	73,0
Andre eksterne inntekter	36,5	33,2	3,8	3,4	19,2	-4,6	59,5	32,0
Andre interne inntekter								
Sum andre inntekter	36,5	33,2	3,8	3,4	19,2	-4,6	59,5	32,0
Driftskostnader	-139,0	-125,6	-268,4	-234,3	-12,3	-7,8	-419,7	-367,7
Tap på investeringseiendommer, overtatte eiendeler						-3,9	0,0	-3,9
Sum driftskostnader	-139,0	-125,6	-268,4	-234,3	-12,3	-11,7	-419,7	-371,6
Driftsresultat før tap	109,8	138,9	70,4	82,0	20,9	-44,5	201,1	176,4
Tap på utlån, garantier mv.	8,1	-2,9	1,1	5,7	-1,5	11,1	7,7	13,9
Resultat før skatt for videreført virksomhet	117,9	136,0	71,5	87,7	19,4	-33,5	208,8	190,2
Resultat før skatt for avviklet virksomhet	0,0	0,0	0,0	0,0	2,7	-59,8	2,7	-59,8
Balanseposter:								
Brutto utlån	11 670,8	11 184,1	23 734,4	22 028,8	40,2	261,6	35 445,5	33 474,5
Nedskrivninger utlån	-133,9	-142,0	-22,6	-28,5	12,4	13,9	-144,1	-156,6
Netto utlån til kunder	11 536,9	11 042,1	23 711,8	22 000,3	52,6	275,5	35 301,4	33 317,9
Andre eiendeler					5 369,8	5 399,8	5 369,8	5 399,8
Sum eiendeler	11 536,9	11 042,1	23 711,8	22 000,3	5 422,4	5 675,3	40 671,2	38 717,7
Innskudd fra og gjeld til kunder	7 549,1	6 961,9	12 370,0	10 854,5	13,6	669,1	19 932,7	18 485,5
Øvrig gjeld	2 765,3	2 971,0	10 288,4	10 151,2	5 229,1	4 805,1	18 282,8	17 927,4
Egenkapital	1 222,5	1 109,1	1 053,5	994,6	179,7	201,1	2 455,7	2 304,8
Sum gjeld og egenkapital	11 536,9	11 042,1	23 711,8	22 000,3	5 422,4	5 675,3	40 671,2	38 717,7
Nøkkel tall:								
Kostnader i % av inntekter	56 %	47 %	79 %	74 %	37 %	-36 %	68 %	67 %
Innskuddsdekning	65 %	62 %	52 %	49 %	34 %	256 %	56 %	55 %
Total avsetningsgrad nedskrivninger	123 %	90 %	13 %	15 %			54 %	47 %

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

Beskrivelse av segmentene:

Bedriftsmarked: Segmentet omfatter innskudd og utlån til bedriftskunder, hovedsakelig eiendomsbesittere/-utviklere, samt næringsmegling mot bedriftsmarkedet (Hadrian Eiendom AS) Verdiendringer knyttet til overtatte eiendeler som presenteres i resultatregnskapet på egen linje, er i segmentnoten presentert på tapslinjen slik det behandles internt. Omklassiferingen fremkommer under segment treasury/annet. Fondsmegling, corporate virksomhet og annen kapitalmarkedsvirksomhet for kunder innenfor bankens bedriftsmarkedsegment presenteres under segmentet Bedriftsmarked. Datterselskapet Hadrian Eiendom AS inngår også i dette området. Banken har en eierandel på 100% i selskapet.

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

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

Effekter av økonomisk sikring og likviditetsporteføljen er ikke allokert ut på forretningsområdene og rapporteres kun under treasury/annet.

NOTE 10 | Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NOK mill.	2012	2011
Netto renteinntekter		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12,7	21,5
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	1 436,3	1 394,0
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	96,9	115,3
Andre renteinntekter og lignende inntekter	6,8	6,1
Sum renteinntekter *)	1 552,8	1 536,9
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-104,4	-225,2
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-519,6	-475,4
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-408,5	-329,0
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-29,5	-39,5
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-0,8	-24,7
Sum rentekostnader **)	-1 062,7	-1 093,9
Sum netto renteinntekter	490,1	443,0
*) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	1 299,5	1 150,7
***) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-994,7	-922,9
Rentekostnader og verdiendringer på innlån til virkelig verdi (FVO):	2012	2011
Rentekostnader innlån FVO	-66,9	-171,3
Verdiendringer innlån FVO	2,4	-7,9
Netto kostnader innlån til virkelig verdi (FVO)	-64,5	-179,2

Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi:	2012	2011
Aksjer og andeler		
Mottatt utbytte av aksjer og andeler		0,1
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler		
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	0,1	0,2
<i>Sum gevinst/tap på aksjer og andeler, FVO</i>	0,2	0,3
Sertifikater og obligasjoner		
Realiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	6,8	3,2
Urealiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	11,4	-1,4
<i>Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO</i>	18,3	1,8
Utlån til kunder		
Urealisert gevinst/tap på utlån til kunder, FVO	22,4	7,6
<i>Sum gevinst/tap på utlån til kunder, FVO</i>	22,4	7,6
Gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån		
Realisert gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO	-8,8	-1,9
Urealisert gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO	2,4	-7,9
<i>Sum gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO</i>	-6,4	-9,9
Finansielle derivater og valuta		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	18,3	-57,6
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	-39,4	61,0
<i>Sum finansielle derivater og valuta</i>	-21,1	3,4
Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	13,4	3,3
Virkelig verdi sikring		
Realisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, virkelig verdi sikring	-5,5	
Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, virkelig verdi sikring	4,8	
<i>Netto gevinst/tap fra finansielle instrumenter virkelig verdi sikring</i>	-0,7	0,0
Sertifikater og obligasjoner		
Realisert gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	2,6	0,0
<i>Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost</i>	2,6	0,0
Utstedte obligasjoner		
Realisert gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	20,0	-1,3
<i>Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost</i>	20,0	-1,3
Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til amortisert kost	22,6	-1,3
Sum netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	35,3	2,0

Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:

Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	75,1	17,6
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	-19,2	-21,4
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko	16,4	4,9
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-6,4	-7,9
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

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

NOTE 11 | Provisjoner

NOK mill.	2012	2011
Gebyrer bankvirksomhet	52,6	53,8
Provisjoner salg konsernprodukter		1,5
Provisjoner spareprodukter	25,1	26,3
Provisjoner fondsmegling	2,3	4,9
Gebyrer og forvaltning utlån	5,6	4,7
Øvrige gebyrer		0,4
Sum provisjonsinntekter *)	85,5	91,5
Gebyrer og provisjoner bankvirksomhet	-10,9	-13,2
Provisjoner spareprodukter	-3,2	-4,9
Provisjoner fondsmegling	-0,1	-0,4
Øvrige gebyrer	-0,2	
Sum provisjonskostnader **)	-14,3	-18,5
Netto provisjonsinntekter	71,2	73,0
<i>*) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi</i>	58,1	58,4
<i>**) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi</i>	-10,9	-13,2

NOTE 12 | Andre inntekter

NOK mill.	2012	2011
Inntekter fra eiendomsmegling næring	15,4	16,9
Gevinst ved salg av eiendom	2,9	3,5
Gevinst ved salg og avvikling av tilknyttede selskap og konsernselskap	4,7	
Andre driftsinntekter		8,8
Sum andre inntekter	23,0	29,1

NOTE 13 | Godtgjørelse til ekstern revisor

Godtgjørelse ekskl. mva:

NOK 1000	2012	2011
Lovpålagt revisjon	1 447	1 172
Andre attestasjonstjenester	320	403
Skatterådgivning	0	10
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	242
Sum	1 767	1 827
Herav godtgjørelse til Deloitte AS (ekskl. mva)		
Lovpålagt revisjon	1 447	1 172
Andre attestasjonstjenester	320	403
Skatterådgivning	0	10
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	242
Sum	1 767	1 827

NOTE 14 | Driftskostnader

NOK mill.	2012	2011
Ordinære lønnskostnader	95,4	87,8
Arbeidsgiveravgift	14,1	13,4
Øvrige personalkostnader	24,6	7,0
Pensjonskostnader (se note 15) ¹⁾	20,7	22,0
Sum lønn og øvrige personalkostnader	154,8	130,1
IT-kostnader ²⁾	58,3	78,3
Trykksaker, porto og lignende	2,6	3,6
Reise, representasjon, kurs, møter	2,4	2,4
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	1,9	1,1
Sum generelle administrasjonskostnader	65,2	85,4
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler (se note 32 og 33)	36,8	26,3
Kjøpte personaltjenester (se note 13)	6,5	10,6
Husleie og husværekostnader (se note 34)	12,8	13,4
Kjøpte tjenester fra konsernet ²⁾	115,7	71,7
Øvrige driftskostnader	27,9	30,2
Sum andre driftskostnader	199,8	152,2
Sum driftskostnader	419,7	367,7

1) Pensjonskostnader inkluderer 0,2 millioner kroner regnskapsført i datterselskaper som innskuddsbaserte pensjonsordninger.

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

Fra og med 2012 inneholder kjøpte tjenester fra konsernet en del IT-tjenester som tidligere er rapportert under IT-kostnader i denne noten.

NOTE 15 | Pensjoner

De ansatte i Storebrand i Norge har både innskuddsbasert og ytelsesbasert pensjonsordning som er etablert i Storebrand Livsforsikring AS, men konsernet blir først medlem i AFP-ordningen fra 1.1.2013. Fra 1. januar 2011 ble den ytelsesbaserte ordningen lukket for opptak av nye medlemmer. Fra samme tidspunkt ble det etablert innskuddspensjonsordning. Den innskuddsbaserte ordningen gjelder for alle nyansettelser fra 1. januar 2011 og for de som valgte overgang fra ytelse - til innskuddspensjon. For innskuddsplanen er kostnaden lik periodens innskudd for de ansattes pensjons sparing som årlig utgjør 5 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 1 og 6G (G=grunnbeløpet i folketrygden som pr 31.12.2012 utgjorde kroner 82.122), 8 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 6 og 12G, samt en innskuddsordning over drift som årlig utgjør 20 prosent av innskuddsgrunnlaget for lønn over 12G. Innskuddene går inn på den ansattes pensjonskonto månedlig. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonssparingen.

De ansatte som er medlem av den ytelsesbaserte pensjonsordningen er sikret en pensjon på ca. 70 prosent av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet. Full opptjenings tid oppnås etter 30 års medlemskap i pensjonsordningen. Periodens kostnad viser de ansattes pensjonsopptjening av fremtidig avtalt pensjon i regnskapsåret. Fra 1.7.2011 er fratredelsesalderen 67 år. Likevel gis det en rett til å gå av ved 65 års alder og motta driftspensjon frem til fylte 67 år.

Pensjon til funksjonærer mellom 65 og 67 år og pensjon tilknyttet lønn over 12G blir utbetalt direkte fra selskapene og gjelder både for medlemmer i innskuddsordningen og ytelsesordningen. Det er gitt garanti for opptjent pensjon for lønn over 12G ved fratreden for 65 år. Pensjonsbetingelsene følger av pensjonsvedtektene. Storebrand er pliktig til å ha en tjenstepensjon etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne loven.

Alle som er medlem i pensjonsordningen har en tilknyttet etterlatte og uføredeknning.

Balansført pensjonsforpliktelse er fastsatt som følger:

NOK mill.	2012	2011
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	127,8	147,5
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-103,5	-92,4
Netto pensjonsforpliktelse/midler forsikret ordning	24,3	55,0
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	46,9	48,7
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	71,3	103,7

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

Bokført i balansen

NOK mill.	2012	2011
Pensjonseiendel	0,0	0,0
Pensjonsforpliktelser	71,3	103,7

Estimatavvik innregnet i egenkapitalen

NOK mill.	2012	2011
Årets estimatavvik innregnet i egenkapitalen etter skatt	25,1	2,8
Akkumulert estimatavvik innregnet i egenkapitalen	45,4	20,3

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året

NOK mill.	2012	2011
Netto pensjonsforpliktelse 1.1 inkl. avsatt arbeidsgiveravgift	196,2	192,5
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	18,0	19,2
Rentekostnader på forpliktelsen	5,9	7,5
Estimatavvik	-40,0	-16,8
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	-1,6
Utbetalt pensjon	-3,3	-2,8
Tilbakeføring arbeidsgiveravgift	-2,0	-1,8
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	174,7	196,2

Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi

NOK mill.	2012	2011
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	92,4	90,5
Forventet avkastning	3,8	4,3
Estimatavvik	-5,2	-13,0
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	-0,6
Innbetalt premie	14,0	12,8
Utbetalte pensjoner	-1,7	-1,6
Netto pensjonsmidler 31.12.	103,5	92,4
Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2013:	12,4	
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2013:	0,9	
Forventede innbetalinger AFP i 2013:	1,2	
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2013:	1,4	

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

	2012	2011
Bygninger og fast eiendom	17 %	17 %
Obligasjoner til amortisert kost	35 %	38 %
Pantelån og andre lån	2 %	2 %
Aksjer og andeler	14 %	22 %
Obligasjoner	18 %	14 %
Sertifikater	14 %	6 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	0 %	1 %
Sum	100 %	100 %
Tabellen viser prosentvis plassering ved utgangen av året av pensjonsmidler som administreres av Storebrand Livsforsikring.		
Bokført (realisert)avkastning av eiendelene	5,8 %	4,5 %

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

NOK mill.	2012	2011
Periodens pensjonsopptjening inkl avsatt arbeidsgiveravgift	18,0	19,2
Rentekostnader på forpliktelsen	5,9	7,5
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-3,8	-4,3
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	-1,0
Sum ytelsesbaserte ordninger	20,0	21,4
Periodens kostnad til innskuddsordninger	0,7	0,6
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	20,7	22,0

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

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse

	31.12.2012	31.12.2011
Diskonteringsrente	4,0 %	3,1 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	4,0 %	4,6 %
Forventet lønnsvekst	3,3 %	3,6 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,3 %	3,8 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	1,5 %	1,5 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2005	K2005

Økonomiske forutsetninger:

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

Av IAS 19.78 fremgår det at det skal benyttes en foretaksobligasjonsrente av høy kvalitet (high quality corporate bonds) som diskonteringsrente. I stater hvor det ikke finnes et likvid marked (norsk oversettelse av "deep market") for slike obligasjoner, skal statsobligasjonsrenter benyttes. Per 31.12.2011 benyttet Storebrand statsobligasjonsrenter som diskonteringsrente. Det har i den senere tid blitt foretatt vurderinger av om det foreligger et dypt marked for obligasjoner med fortrinnsrett - OMF (covered bonds) i Norge, og om slike papirer tilfredsstiller definisjonen av foretaksobligasjoner jamfør IAS19.78. Med noen få unntak av ikke-ratede papirer, har alle ratede OMF-er i Norge en AA-rating eller høyere. Det norske markedet for OMF-er er ungt, men har vært under kraftig oppbygging de siste årene. Utestående volum av OMF-er utgjør mer enn 530 milliarder kroner per fjerde kvartal 2012. Bid/ask-spredder overstiger normalt ikke mer enn 2-3 basispunkter yield i dette markedet. Gjennomsnittlig daglig omsetning i 2012 har utgjort om lag 650 millioner kroner, og gjennomsnittlige nytstedelser utgjør om lag 7,5 milliarder kroner per måned i 2012. Om lag 20 prosent av markedet består av fastrentepapirer, mens om lag 80 prosent av markedet består av papirer med flytende rente. Som for det øvrige norske kredittobligasjonsmarkedet, så benyttes norske swap-renter som basis for beregning av pris/yield. De norske swap-rentene anses meget likvide.

Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked i relasjon til bestemmelsene i IAS 19. Konklusjonen er basert på den regelmessige aktivitet som finner sted i både førstehånds- og annenhåndsmarkedet samt den transparens som eksisterer ved at observerte omsetninger registrert på børs ligger tett på de indikative nivåer bankene koterer. Den brede deltagelsen fra alle de største obligasjonsmeglerne i rapporteringssystemet til Verdipapirfondenes Forening (VFF) underbygger påliteligheten til de tilgjengelige data. Det vises også til uttalelse 13.12.2012 fra Norsk Regnskapsstiftelse knyttet til bruk av OMF som diskonteringsrente. Storebrand har fra og med fjerde kvartal 2012 anvendt en diskonteringsrente som er basert på OMF-renten i Norge. Endringen er vurdert å være en endring av estimat.

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

Aktuarielle forutsetninger:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Dødelighetstabellen K2005 benyttes inntil nye felles dødelighetstariffer for bransjen er vedtatt og kan gi grunnlag for mer presise beregninger. Gjennomsnittlig fratredelseshyppighet er lagt inn med 2-3 prosent for hele arbeidsstokken sett under ett og det er lagt inn synkende fratredelse ved økt alder.

Netto pensjonsforpliktelse per 31.12.

NOK mill.	2012	2011	2010	2009	2008
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse ¹⁾	174,7	196,2	192,5	161,9	154,2
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	103,5	92,4	90,5	82,4	74,0
Underskudd/(overskudd)	71,3	103,7	102,0	79,5	80,1
Faktabaserte justeringer forpliktelse	5,4	32,1			
Faktabaserte justeringer pensjonsmidler	-5,2	-13,0			

Sensitivitet pensjonsberegning

	2012	
Endring diskonteringsrente	0,5%	-0,5%
Prosentvis endring i pensjon:		
Pensjonsforpliktelse	-9,5 %	10,9 %
Periodens netto pensjonskostnader	-10,3 %	11,9 %

Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen. Estimataviklet er redusert vesentlig på grunn av overgang fra statsrente til OMF-rente.

1) Ved bruk av statsrente har vi estimert brutto forpliktelse til å gi en økning på om lag 35 % når de andre forutsetningene holdes uforandret.

NOTE 16 | Tap på utlån og garantier

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	6,3	70,3
Periodens endring i gruppenedskrivninger	14,1	30,7
Andre korreksjoner i nedskrivningene	-3,6	-2,8
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-9,1	-95,2
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-5,8	-6,7
Inngått på tidligere konstaterte tap	5,8	17,7
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	7,7	13,9
Inntektsførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	9,7	4,6

NOTE 17 | Skatter

Årets skattekostnad

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Betalbar skatt denne perioden	-27,9	-10,0
Endring i utsatt skatt	-8,7	-21,4
Sum skattekostnad	-36,6	-31,5

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Ordinært resultat før skatt	208,8	190,2
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	-58,5	-53,3
Skatteeffekten av :		
Realiserte aksjer/aksjeindeksobligasjoner	1,3	2,4
Tilknyttede selskaper	0,3	10,0
Permanente forskjeller	0,0	-2,1
Endring ikke balanseført utsatt skatt	20,3	
Endring tidligere år		11,4
Skattekostnad	-36,6	-31,5
Betalbar skatt	-27,9	-10,0
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag	0,0	0,0
Betalbar skatt i balansen (note 41)	-27,9	-10,0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

NOK mill.	2012	2011
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	24,6	37,3
Finansielle instrumenter	49,3	46,0
Gevinst-/tapskonto	0,2	
Annet	1,1	0,2
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	75,2	83,5
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Pensjon	-71,3	-103,7
Driftsmidler	-9,7	
Avsetninger	-19,3	-3,9
Annet		-8,5
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-100,2	-116,1
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-2,3	-70,1
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-27,4	-102,7
Nedvurdering av grunnlag for utsatt skattefordel	1,2	73,8
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-26,1	-28,9
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	7,3	8,1
Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført mot egenkapitalen:	2012	2011
Estimatavvik pensjoner	-9,8	-1,1
Sum	-9,8	-1,1

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

NOTE 18 | Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK mill.	Lån og fordringer	Virkelig verdi, trading	Virkelig verdi, FVO	Forpliktelser amortisert kost	Sum balanseført verdi
Finansielle eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	8,8				8,8
Utlån til kredittinstitusjoner	255,1				255,1
Aksjer og andeler			5,2		5,2
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	990,0		2 861,7		3 851,7
Derivater		1 005,0			1 005,0
Utlån til kunder	34 060,6		1 240,8		35 301,4
Andre kortsiktige eiendeler	121,6				121,6
Sum finansielle eiendeler 2012	35 436,1	1 005,0	4 107,7	0,0	40 548,8
Sum finansielle eiendeler 2011	34 168,8	920,6	3 447,9	0,0	38 537,3
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner			1 986,0	512,7	2 498,7
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet				19 932,7	19 932,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				14 540,3	14 540,3
Derivater		601,1			601,1
Annen kortsiktig gjeld				102,4	102,4
Ansvarlig lånekapital				441,4	441,4
Sum finansielle forpliktelser 2012	0,0	601,1	1 986,0	35 529,4	38 116,6
Sum finansielle forpliktelser 2011	0,0	500,2	3 496,9	32 281,3	36 278,4

NOTE 19 | Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost

NOK mill.	2012		2011	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån og fordringer:				
Obligasjoner, amortisert kost	990,0	994,2	651,2	649,8
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	255,1	255,1	268,6	268,6
Utlån til kunder, amortisert kost	34 204,7	33 993,6	32 686,8	32 471,1
Andre kortsiktige eiendeler	121,6	121,6	210,3	210,3
Forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost	512,7	512,7	2 518,9	2 514,0
Innskudd fra kunder, amortisert kost	19 932,7	19 932,7	18 485,5	18 485,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	14 540,3	14 708,1	10 082,8	9 824,3
Annen gjeld	102,4	102,4	501,8	501,8
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	441,4	443,8	692,3	685,4

Virkelig verdi på utlån til kunder med regulær rente er vurdert til bokført verdi. Virkelig verdi på utlån til bedriftskunder med marginlån er imidlertid svakt lavere enn bokført verdi da enkelte lån løper med lavere margin enn de ville gjort dersom de var tatt opp per utgangen av 2012. Mindreverdien er beregnet ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og dagens markedspris over gjenværende løpetid. I tillegg er virkelig verdi justert for individuelle nedskrivninger. Virkelig verdi på utlån, gjeld til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører, dog med unntak av utlån som vurderes til spreader for tilsvarende nye lån. Beregningene er foretatt via risikostyringssystemet Portwin.

NOTE 20 | Kontanter og fordringer på sentralbanker

NOK mill.	2012	2011
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Kontanter	8,8	2,5
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost, lån og fordring	0,0	506,0
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	8,8	508,4

NOTE 21 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

NOK mill.	2012	2011
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost	255,1	268,6
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	255,1	268,6

NOTE 22 | Aksjer og andeler

NOK mill.	Eierandel	2012	2011
		Balansført verdi	Balansført verdi
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	5,15%	1,0	1,1
Visa Inc. A-aksjer		0,7	0,5
Skjærhallen Brygge AS	3,13%	3,4	3,4
Andre		0,2	0,2
Sum		5,2	5,2
Herav			
Børsnoterte aksjer			
Unoterte aksjer		5,2	5,2

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

NOTE 23 | Investeringer i tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper

Regnskapmessige hovedtall for tilknyttede selskaper - andelen til Storebrand Bank konsern

NOK mill.	2012	2011
Inntekter:		
Storebrand Baltic UAB	1,2	12,1
Resultat:		
Storebrand Baltic UAB	1,2	0,9
Eiendeler:		
Storebrand Baltic UAB	0,0	3,5
Gjeld:		
Storebrand Baltic UAB	0,0	0,8

Investeringene bokføres etter egenkapitalmetoden. Eierandelen i Storebrand Baltic UAB er solgt til Storebrand ASA i 2012.

Eierandeler tilknyttede selskap

NOK mill.	Eierandel	Anskaffelseskost	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/ avgang	Andel resultat	Verdi i balanse 31.12
Storebrand Baltic UAB	50 %	0,5	2,8	-4,0	1,2	0,0
Sum		0,5	2,8	-4,0	1,2	0,0

NOTE 24 | Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

NOK mill.	2012		2011
	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte verdipapirer	491,8	492,7	
Finans- og foretaksobligasjoner	525,2	526,2	564,1
Verdipapiriserte obligasjoner	1 825,2	1 842,8	2 090,9
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	2 842,2	2 861,7	2 655,0
Modifisert durasjon		0,21	0,15
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.		1,84 %	2,94 %

Porteføljen er hovedsakelig i NOK, per 31.12.2012 hadde banken én obligasjon med fortrinnsrett i EUR. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningene er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vekter.

NOTE 25 | Obligasjoner til amortisert kost - Utlån og fordringer

NOK mill.	2012				2011	
	Pålydende verdi	Anskaffelseskost	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	625,0	624,8	626,9	627,3	528,0	526,5
Finans- og foretaksobligasjoner	50,0	50,0	50,1	50,0		
Verdipapiriserte obligasjoner	316,0	311,9	313,1	316,8	123,3	123,4
Sum obligasjoner til amortisert kost	991,0	986,7	990,0	994,2	651,2	649,8
Modifisert durasjon				0,12		0,16
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.				2,05 %		3,24 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

Basert på vurdering av papirenes likviditet på kjøpstidspunktet inngår disse papirene i kategorien utlån og fordringer.

NOTE 26 | Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler)

NOK mill.	2012	2011
	Balansført verdi	Balansført verdi
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF):		
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹⁾ (se note 24)	2 762,9	6 664,6
Bytteordningen (se note 18)	1 986,0	3 496,9

Overførte finansielle eiendeler består av bytteavtaler med staten ved Finansdepartementet om finansiell sikkerhetsstillelse (se note 44). Bytteavtalene blir inngått gjennom auksjoner som administreres av Norges Bank. I bytteordningen selger staten statskasserveksler til banken gjennom et tidsbegrenset bytte mot obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Banken kan enten beholde statskasservekselen og motta utbetaling fra staten når vekselen forfaller for tilbakebetaling, eller selge vekselen i markedet. Når vekselen forfaller innenfor bytteavtalens løpetid, må banken kjøpe nye vekslar av staten til den pris som blir bestemt ved kursen på statskasservekselen. Denne rulleringen pågår gjennom hele avtaleperioden. Ved utløpet av bytteavtalen er banken forpliktet til å kjøpe OMF tilbake fra staten til samme pris som staten kjøpte dem for. Storebrand Bank ASA mottar avkastningen på overført OMF. All risiko ved OMF ligger fortsatt i Storebrand Bank ASA og OMF er dermed ikke fraregnet.

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

NOTE 27 | Finansielle derivater

Nominelt volum

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater. Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikoeksponering. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner. En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiendring ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiendring ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK. Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på månedlige beregninger av brutto nominelt volum.

NOK mill.	2012					
	Brutto nom.volum ²⁾	Gj.sn.nom. volum ³⁾	Netto nom. volum ²⁾	Virkelig verdi ²⁾		
				Eiendel	Gjeld	
Aksjederivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Rentederivater ¹⁾	24 747,0	24 165,7	10 320,2	999,0	595,1	
Valutaderivater	2 962,3	3 595,3	-99,9	6,0	6,0	
Sum derivater	27 709,3	27 761,0	10 220,2	1 005,0	601,1	

NOK mill.	2011					
	Brutto nom.volum ²⁾	Gj.sn.nom. volum ³⁾	Netto nom. volum ²⁾	Virkelig verdi ²⁾		
				Eiendel	Gjeld	
Aksjederivater	0,0	114,6	0,0	0,0	0,0	
Rentederivater ¹⁾	25 707,4	26 802,2	12 381,2	913,0	489,7	
Valutaderivater	4 180,1	4 786,6	-53,3	7,6	10,5	
Sum derivater	29 887,5	31 703,4	12 327,9	920,6	500,2	

¹⁾ Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

²⁾ Verdier per 31.12.

³⁾ Gjennomsnitt for året.

NOTE 28 | Valutaeksponering

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta <i>NOK mill.</i>	Balanseposter		Valutaterminer	Nettoposisjon	
	Eiendeler	Forpliktelser	Netto salg	i valuta	i NOK
CHF	49,2	0,6	-48,6	0,0	0,0
DKK	10,4	10,0	0,0	0,4	0,4
EUR	82,4	40,1	-42,6	0,0	-0,2
GBP	2,6	3,3	0,5	0,0	-0,2
JPY	0,8	0,0	-0,8	-0,4	0,0
SEK	53,1	8,2	-45,6	-0,2	-0,7
USD	51,9	28,7	-23,6	0,0	-0,4
Andre	0,3	0,0	0,0	0,4	0,2
Sum nettoposisjon 2012					-0,9
Sum nettoposisjon 2011					0,8

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

NOTE 29 | Utlån og garantier

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Utlån til kunder til amortisert kost	34 204,7	32 686,8
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	1 240,8	787,7
Sum brutto utlån til kunder	35 445,5	33 474,5
Individuelle nedskrivninger (se note 30)	-105,0	-103,4
Gruppenedskrivninger (se note 30)	-39,1	-53,2
Netto utlån til kunder	35 301,4	33 317,9

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

NOTE 30 | Nedskrivninger av utlån og garantier

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1	103,4	173,6
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-9,1	-95,2
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	18,8	38,6
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-8,8	-11,4
Andre korreksjoner i nedskrivningene ¹⁾	0,6	-2,1
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	105,0	103,4
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	53,2	83,9
Periodens gruppenedskrivning	-14,1	-30,7
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	39,1	53,2
Sum nedskrivninger (se note 29)	144,1	156,6

1) Andre korreksjoner i nedskrivningene relaterer seg til amortiseringseffekter.

Banken har ingen avsetning på garantier per 31.12.2012 og per 31.12.2011.

NOTE 31 | Eiendommer til virkelig verdi

NOK mill.	2012	2011
	Balansført verdi	Balansført verdi
Balansført verdi per 1.1.	11,7	43,3
Tilgang som skyldes påkostning	0,0	0,0
Avgang	-11,7	0,0
Netto verdiendringer	0,0	-31,6
Balansført verdi per 31.12.	0,0	11,7

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

Ved utgangen av 2012 har Storebrand Bank konsern ingen aktiverte eiendommer.

NOTE 32 | Immaterielle eiendeler og goodwill

NOK mill.	Merkevareravn	IT-systemer	Kundelister	Goodwill	Sum balansført	Sum balansført
					verdi 2012	verdi 2011
Anskaffelseskost 1.1.	30,7	127,2	1,1	19,3	178,3	204,7
Tilgang i perioden:						
Kjøpt separat	0,0	29,4	0,0	0,0	29,4	44,8
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp eller lignende	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avgang i perioden	0,0	-3,4	0,0	0,0	-3,4	-71,2
Anskaffelseskost 31.12.	30,7	153,2	1,1	19,3	204,3	178,3
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	0,0	62,9	1,1	3,2	67,2	117,9
Avskrivning i perioden (se note 14)	6,1	27,1	0,0	0,0	33,3	17,9
Avgang i perioden	0,0	-3,4	0,0	0,0	-3,4	-71,0
Nedskrivninger i perioden (se note 14)	0,0	0,9	0,0	0,0	0,9	4,6
Andre endringer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,2
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	6,1	87,5	1,1	3,2	97,9	67,2
Balansført verdi per 31.12.	24,6	65,7	0,0	16,1	106,3	111,1

Immaterielle eiendeler avskrives lineært fra 4 måneder til 8 år. Merkevareravn vedrørende Hadrian Eiendom er fra 2012 vurdert til å ha en levetid på 5 år. Goodwill avskrives ikke.

Avskrivninger og nedskrivninger på immaterielle eiendeler er inkludert i linjen "Andre driftskostnader" i resultatregnskapet. Storebrand Bank ASA har i løpet av 2012 foretatt nedskrivning på til sammen 0,9 millioner kroner på immaterielle eiendeler. Nedskrivningen er hovedsakelig knyttet til IT-systemer for Fondsmeglingsvirksomheten som er besluttet avviklet.

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

Goodwill fordelt på virksomhetsoppkjøp

NOK mill.	Anskaffelseskost 1.1.	Akk. avskrivn. 1.1.	Balansført verdi 1.1.	Tilgang / avgang	Nedskrivning	Balansført verdi 31.12.
Hadrian Eiendom AS	16,1	0,0	16,1			16,1
Sum	16,1	0,0	16,1	0,0	0,0	16,1

I samsvar med IFRS blir goodwill testet minimum årlig eller hvis det finnes indikasjoner på verdifall. Ved oppkjøp av Hadrian Eiendom AS i 2007 ble kostprisen fordelt på eiendelene i henhold til IFRS 3 og er knyttet til selskapets markedsposisjon. Ved beregning av bruksverdi for Hadrian Eiendom AS er det foretatt en kontantstrømbasert verdiberegning basert på forventet resultat før skatt. Beregningen er basert på styrebehandlete budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden. Det er lagt til grunn en stabil vekstrate på 2,5% ved beregning av terminalverdien, tilsvarende inflasjon. Bruksverdien er beregnet ved å anvende avkastningskrav etter skatt på 12,1%. Avkastningskravet er beregnet med utgangspunkt i risikofri rente og tillagt en premie som reflekterer risikoen i virksomheten. Beregningene viser at det ikke er behov for nedskrivning av balansført goodwill knyttet til Hadrian Eiendom AS.

NOTE 33 | Varige driftsmidler

NOK mill.	Inventar	IT	Fast eiendom ¹⁾	Sum balanseført verdi 2012	Sum balanseført verdi 2011
Balanseført verdi per 1.1.	7,9	0,6	2,7	11,2	15,6
Tilgang	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5
Avgang	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,2
Avskrivning (se note 14)	-1,7	-0,6	-0,4	-2,7	-3,7
Nedskrivning i perioden (se note 14)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Balanseført verdi per 31.12.	6,2	0,0	2,3	8,5	11,2
Anskaffelseskost IB	11,8	6,8	5,7	24,3	25,7
Anskaffelseskost UB	11,8	6,8	5,7	24,3	24,3
Akkumulert av- og nedskrivning IB	3,4	6,2	3,0	12,7	8,0
Akkumulert av- og nedskrivning UB	5,6	6,8	3,4	15,8	10,9

For hver klasse av anleggsmidler:

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

1) Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

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

NOTE 34 | Operasjonelle leieavtaler

Minimum framtidig betaling knyttet til operasjonelle leieavtaler på driftsmidler er som følger:

NOK mill.	Minsteleie innen 1 år	Minsteleie 1 - 5 år	Minsteleie senere enn 5 år
Leieavtaler mindre enn 1 år	0,0	0,0	0,0
Leieavtaler 1 til 5 år	1,1	3,5	0,0
Leieavtaler over 5 år	9,6	38,3	17,6
Sum	10,7	41,8	17,6

Herav framtidige fremleieinntekter

Resultatførte beløp

NOK mill.	2012	2011
Resultatførte leiebetalinger (se note 14)	11,2	9,4

Leieavtalene omfatter i hovedsak husleieavtale for Storebrand's hovedkontor på Lysaker, samt leie av kaffemaskiner og kopimaskiner. Kostnaden inngår i regnskapslinjene "Generelle administrasjonskostnader" og "Andre driftskostnader". Selskaper i konsernet har også leieavtaler på frankeringsmaskin, printere, og prosjektorer men er ikke medtatt i denne oversikten da beløpene er uvesentlige for regnskapet.

NOTE 35 | Andre kortsiktige eiendeler

<i>NOK mill.</i>	2012 Balanseført verdi	2011 Balanseført verdi
Opptjente ikke mottatte renter	100,9	99,7
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	10,2	8,9
Kundefordringer	0,2	10,8
Tilgode fra fondsmeglere	0,0	22,8
Tilgode fra kunder fondsmegling	3,7	65,5
Overdekning klientmidler / klientansvar eiendomsmegling ¹⁾	0,8	2,5
Andre eiendeler	5,8	0,2
Sum andre kortsiktige eiendeler	121,6	210,3

NOTE 36 | Innskudd fra kunder

<i>NOK mill.</i>	2012 Balanseført verdi	2011 Balanseført verdi
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	18 968,9	17 366,7
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	963,8	1 118,8
Sum innskudd fra kunder	19 932,7	18 485,5

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

Innskudd fordelt på sektor og geografi:

<i>NOK mill.</i>	2012 Balanseført verdi	2011 Balanseført verdi
Sektor og næringsfordeling		
Utvikling av byggeprosjekter	291,4	184,6
Omsetning og drift av fast eiendom	2 926,5	2 582,8
Tjenesteytende næringer	1 965,2	2 828,3
Lønnstakere o.a.	11 648,9	10 729,3
Andre	3 100,8	2 160,5
Sum	19 932,7	18 485,5
Geografisk fordeling		
Østlandet	15 844,9	14 838,3
Vestlandet	2 229,1	1 960,5
Sørlandet	309,2	234,5
Midt-Norge	496,0	447,4
Nord-Norge	624,5	584,6
Utlandet	429,0	420,2
Sum	19 932,7	18 485,5

NOTE 37 | Sikringsbokføring

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

NOK mill.	2012			2011		
	Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi ¹⁾		Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi ¹⁾	
		Eiendeler	Gjeld		Eiendeler	Gjeld
Renteswapper	4 417,0	383,5		4 297,0	383,9	0,0
Sum rentederivater	4 417,0	383,5	0,0	4 297,0	383,9	0,0
Sum derivater	4 417,0	383,5	0,0	4 297,0	383,9	0,0

	2012			2011		
	Kontrakt/ nominell verdi	Sikringsverdi ¹⁾		Kontrakt/ nominell verdi	Sikringsverdi ¹⁾	
		Eiendeler	Gjeld		Eiendeler	Gjeld
Sum underliggende sikringsobjekter	4 417,0		4 848,2	4 294,0	0,0	4 706,9
Sikringseffektivitet - prospektiv			102 %			101 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			99 %			99 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: ²⁾

NOK mill.	2012	2011
	Gevinst / tap	Gevinst / tap
På sikringsinstrumentet	9,4	86,8
På objektet som sikres	-10,3	-89,0

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

NOTE 38 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK mill.	2012	2011
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Sertifikatlån		501,4
Obligasjonslån	14 540,3	9 581,4
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14 540,3	10 082,8

Se også note 5 for spesifikasjon av sertifikatlån og obligasjonslån.

NOTE 39 | Ansvarlig lånekapital

NOK mill.	2012	2011
	Balansført verdi	Balansført verdi
Ordinær ansvarlig lånekapital	151,2	401,5
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,3
Fondsobligasjoner	280,9	281,5
Sum ansvarlig lånekapital	441,4	692,3

Se også note 5 for spesifikasjon av ansvarlige lån og fondsobligasjoner.

NOK mill.	2012	2011
	Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	441,4
Rentekostnader		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	29,5	33,6

Alle lån er i norske kroner.

NOTE 40 | Avsetninger

NOK mill.	Avsetning for omstrukturering	
	2012	2011
Avsetning 1.1.	0,8	3,7
Avsetning i perioden	17,6	0,0
Avsetninger brukt i perioden	-0,8	-2,9
Sum avsetning 31.12.	17,7	0,8
Klassifisert som:		
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	17,7	0,8

Det er i Storebrand besluttet å igangsette et betydelig program for å redusere kostnader. I regnskapet for Storebrand Bank konsern er det i 2012 avsatt 17,7 millioner kroner til å dekke omstrukturingskostnader. Dette er kostnader knyttet til nedbemanning, i hovedsak førtidspensjoner, samt IT-kostnader. Denne avsetningen er vurdert i henhold til IAS 37, og omstrukturingsplanen er kunngjort til alle parter som er berørt.

NOTE 41 | Annen gjeld

NOK mill.	2012	2011
	Balansført verdi	Balansført verdi
Betalingsformidling	7,9	43,2
Påløpte renter på innlån	13,1	14,3
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	35,6	31,1
Gjeld til meglere vedr oppgjør finansielle instrumenter	0,0	296,1
Leverandørgjeld	3,6	4,8
Gjeld til fondsmeglere	3,7	42,1
Gjeld til kunder fondsmegling	0,0	45,0
Betalbar skatt (se note 17)	27,9	10,0
Annen gjeld	10,6	15,1
Sum annen gjeld	102,4	501,8

NOTE 42 | Minoritetsinteresser

NOK mill.	2012	2011
Minoritetsinteresser 1.1.	0,1	3,3
Minoritetens andel av resultatet		0,0
Utbytte minoritet		-0,4
Salg av minoritetsinteresser		-4,0
Tilbakeføring av minoritet ved avvikling av selskap	-0,1	1,2
Minoritetsinteresser 31.12.	0,0	0,1

Minoritetsinteresser 31.12.2012 gjelder minoritetsinteresser vedrørende datterselskaper i Ring Eiendomsmegling konsern. Selskapene er delvis solgt eller er under avvikling.

NOTE 43 | Forpliktelse utenom balansen og betingede forpliktelser

NOK mill.	2012	2011
Garantier	226,0	293,6
Ubenyttede kredittrammer	4 181,4	3 706,9
Lånetilsagn	796,1	1 408,5
Sum betingede forpliktelser	5 203,5	5 409,0

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

Storebrand Bank har i 2012 ikke mottatt noen nye klagesaker til behandling tilknyttet privatkunders investeringer i ulike aksjeindeksobligasjoner i Storebrand Bank ASA. Totalt har 70 privatkunder klaget til Finansklagenemnda på sine investeringer i ulike aksjeindeksobligasjoner i Storebrand Bank. Banken avventer Finansklagenemndas endelige føringer. Det er ikke foretatt avsetninger i regnskapet knyttet til disse tvistene.

NOTE 44 | Sikkerhetsstillelser

Mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser

Datterselskapet Hadrian Eiendom AS har inngått en avtale om sikkerhetsstillelse via Norsk Eiendomsmegler Forbund og TrygVesta på 30 millioner kroner med begrensning på 10 millioner kroner pr. formidling pr. skadelidte. Forøvrig har bankkonsernet ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser utenom verdipapirer som er stillet som sikkerhet for F-lån i Norges Bank samt verdipapirer som er stillet som sikkerhet i forbindelse med ordning med bytte av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), (se tabell nedenfor).

Sikkerhets- og pantstillelser

NOK mill.	2012	2011
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	1 854,0	2 159,4
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett	0,0	0,0
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet i andre kredittinstitusjoner	0,0	0,0
Sum	1 854,0	2 159,4

Verdipapirer stillet som sikkerhet knytter seg til låneadgangen i Norges Bank, hvor lån iht. forskrift skal være fullt ut sikret med pantsettelse av rentebærende verdipapirer og/eller av bankens innskudd i Norges Bank. Storebrand Bank ASA har F-lån på til sammen 500 millioner kroner i Norges Bank per 31.12.2012.

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

NOK mill.	Beløp	Opptak	Forfall	Rentebetingelser
Innlån i bytteordningen	499,2	06.05.2009	19.03.2014	NIBOR minus 20bp
Innlån i bytteordningen	496,5	04.06.2009	19.03.2014	NIBOR minus 20bp
Innlån i bytteordningen	497,0	17.06.2009	20.03.2013	NIBOR minus 20bp
Innlån i bytteordningen	493,3	09.09.2009	18.12.2013	NIBOR pluss 24bp

NOTE 45 | Kapitaldekning

For kapitaldekningsberegning gjelder egne konsolideringsregler iht. Forskrift om anvendelse av soliditetsregler på konsolidert basis mv. (Konsolideringsforskriften). Storebrand Bank konsern defineres som en finansiell gruppe bestående bare eller hovedsakelig av andre foretak enn forsikringsselskap iht. §5 i Konsolideringsforskriften. Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering. Konsolidering er i hovedsak foretatt etter de samme prinsipper som er benyttet i regnskapet og alle interne transaksjoner er eliminert, bl.a. aksjer, innskudd og lån samt øvrige fordringer og gjeld. Ansvarlig kapital er tillagt årets resultat.

ANSVARLIG KAPITAL

NOK mill.	2012	2011
Aksjekapital	960,6	960,6
Øvrig egenkapital	1 495,1	1 344,2
Egenkapital	2 455,7	2 304,8
Fradrag:		
Goodwill	-16,1	-16,1
Immaterielle eiendeler	-90,2	-95,0
Utsatt skattefordel	-7,3	-22,6
Avsatt konsernbidrag	-50,0	-50,0
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	2 292,0	2 121,1
Tillegg:		
Fondsobligasjoner	278,8	279,0
Kjernekapital	2 570,8	2 400,1
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	158,6	409,2
Fradrag		
Netto ansvarlig kapital	2 729,4	2 809,3

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

NOK mill.	2012	2011
Kreditrisiko	1 758,1	1 597,8
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	9,2	2,5
Offentlig eide foretak	0,0	8,0
Institusjoner	15,4	19,8
Foretak	938,9	664,3
Engasjementer med pant i bolig	693,6	800,6
Massemarkedsengasjementer	47,8	44,2
Forfalte engasjementer	12,9	21,1
Obligasjoner med fortrinnsrett	17,1	17,7
Øvrige engasjementer	23,2	19,6
Sum minimumskrav kreditrisiko	1 758,1	1 597,8
Oppgjørisiko		
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	89,5	91,1
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-3,1	-4,3
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 844,5	1 684,7

KAPITALDEKNING

NOK mill.	2012	2011
Kapitaldekning	11,8 %	13,3 %
Kjemekapitaldekning	11,2 %	11,4 %

Det benyttes standardmetoden for kreditrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Minstekrav til kapitaldekning er 8 prosent.

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Kredittrisiko	21 976,2	19 972,8
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	115,3	31,3
Offentlig eide foretak	0,0	100,3
Institusjoner	192,0	246,9
Foretak	11 735,9	8 303,7
Engasjementer med pant i bolig	8 670,1	10 008,0
Massemarkedsengasjementer	597,8	552,4
Forfalte engasjementer	160,8	264,2
Obligasjoner med fortrinnsrett	214,0	221,0
Øvrige engasjementer	290,3	244,9
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	21 976,2	19 972,8
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	1 119,1	1 138,7
Fradrag	-39,1	-53,2
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	23 056,1	21 058,3

NOTE 46 | Endringer i konsernets sammensetning

Storebrand Bank ASA besluttet å avvikle eierskapet i Ring Eiendomsmegling AS med datterselskaper i desember 2011. Resultat, eiendeler og forpliktelser for Ring Eiendomsmegling AS er klassifisert som solgt/avviklet virksomhet i bankens konsernregnskap. Se også note 48 Solgt virksomhet eller virksomhet under avvikling

Storebrand Eiendoms kreditt AS ble avviklet i første kvartal 2012 og Storebrand Bank ASA har mottatt et likvidasjonsutbytte på 0,2 millioner kroner. Storebrand Bank ASA har kjøpt de resterende aksjer i Hadrian Utvikling AS i 2012 og Hadrian Utvikling AS er fusjonert med Hadrian Eiendom AS. Det er gjennomført en emisjon på 2 millioner kroner i Hadrian Eiendom AS i 2012.

Storebrand Bank ASA har i 2012 solgt sin eierandel på 50 prosent i Storebrand Baltic UAB til Storebrand ASA. Gevinst ved salg av aksjene utgjør 4,5 millioner kroner for bankkonsernet.

NOTE 47 | Nærstående parter

TRANSASJONER MED KONSERNSELSKAPER

<i>NOK mill.</i>	2012 Øvrige konsernselskaper ¹⁾	2011 Øvrige konsernselskaper ¹⁾
Renteinntekter		
Rentekostnader		0,2
Solgte tjenester	3,5	3,4
Kjøpte tjenester	114,5	82,6
Gevinst ved salg av aksjer	4,5	
Tilgode	2,6	0,2
Gjeld	78,2	65,4

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

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

Transaksjoner med andre nærstående parter

Storebrand Bank ASA definerer Storebrand Optimér ASA som annen nærstående part basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Optimér ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Optimér ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 8,7 millioner kroner i regnskapet for 2012, og har et tilgodehavende fra selskapet på 1,4 millioner kroner per 31.12.2012. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Bank ASA definerer også Storebrand Infrastruktur ASA som annen nærstående part, basert på at daglig leder i Storebrand Infrastruktur ASA er ansatt i Storebrand Bank ASA, samt at formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Infrastruktur ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Infrastruktur ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 0,6 millioner kroner i regnskapet for 2012. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Salg av aksjer i Storebrand Baltic UAB

Storebrand Bank ASA solgte sin eierandel på 50% i Storebrand Baltic UAB til Storebrand ASA i 2012. Bankkonsernet har bokført en gevinst på 4,5 millioner av salget.

LÅN TIL ANSATTE

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	61,1	48,0
Lån til ansatte i Storebrand konsern inkl. Storebrand Bank ASA	2 303,6	1 887,8

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

BEMANNING OG PERSONALFORHOLD

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Antall ansatte per 31.12. ¹⁾	134	175
Antall ansatte omregnet til årsverk ¹⁾	132	172

1) Inkluderer ansatte og årsverk i Storebrand Bank ASA, Ring Eiendomsmegling AS og Hadrian Eiendom AS.

NOTE 48 | Solgt virksomhet eller virksomhet under avvikling

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

Effekter av Ring Eiendomsmegling AS i Storbrand Bank konsern:

RESULTATPOSTER

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Netto renteinntekter	-0,5	-0,1
Andre driftsinntekter	1,2	76,0
.....		
Lønn og andre personalkostnader	-2,5	-55,8
Generelle administrasjonskostnader	-0,5	-11,4
Andre driftskostnader	1,7	-77,5
Sum driftskostnader	-1,3	-144,7
Resultat før skatt	-0,5	-68,9
Skatt	3,2	9,0
Periodens resultat	2,7	-59,8

BALANSEOPPSTILLING

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		16,6
Andre kortsiktige eiendeler	0,2	1,9
Varige driftsmidler		2,5
Utsatt skattefordel		14,5
Sum eiendeler	0,2	35,4
.....		
Annen gjeld	10,1	30,0
Sum gjeld	10,1	30,0

Ring Eiendomsmegling AS har ingen klientmidler per 31.12.2012.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Innbetalinger av driftsinntekter fra franchisetakere og andre	1,2	76,0
Utbetalinger til drift	-3,5	-143,7
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-13,6	41,7
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-15,9	-26,0
.....		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler mv.	1,1	5,2
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1,1	5,2
.....		
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital		14,0
Reduksjon av gjeld	-3,7	-2,1
Inn-/utbetaling minoriteter		-0,4
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-3,7	11,5
.....		
Netto kontantstrøm i perioden	-18,5	-9,3
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-18,5	-9,3
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	16,6	25,9
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	-1,9	16,6

Regnskap & Noter Storebrand Bank ASA

Resultatregnskap Storebrand Bank ASA

1. januar - 31. desember

<i>NOK mill.</i>	Note	2012	2011
Renteinntekter		1 158,1	1 329,6
Rentekostnader		-818,2	-959,6
Netto renteinntekter	10	339,8	370,0
Provisjonsinntekter		99,0	105,3
Provisjonskostnader		-14,3	-18,5
Netto provisjonsinntekter	11	84,7	86,9
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	23	1,2	0,9
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	10	69,1	-11,6
Andre inntekter	12	151,4	-71,4
Sum andre driftsinntekter		221,7	-82,1
Lønn og andre personalkostnader	14, 15	-146,5	-120,8
Generelle administrasjonskostnader	14	-64,5	-84,6
Andre driftskostnader	13, 14, 32, 33	-184,9	-140,7
Sum driftskostnader		-395,9	-346,1
Driftsresultat før tap		250,4	28,7
Periodens nedskrivninger	16	10,4	2,5
Resultat av ordinær drift		260,8	31,2
Skatt	17	-63,7	-71,1
Årsresultat		197,1	-39,9
Disponeringer:			
Annen egenkapital		-125,3	89,9
Avgitt konsernbidrag		-71,8	-50,0
Sum disponeringer		-197,1	39,9

Oppstilling over totalresultat

<i>NOK mill.</i>	Note	2012	2011
Endring estimatawik pensjoner	15	25,1	2,8
Årsresultat		197,1	-39,9
Totalresultat		222,2	-37,2

Balanse Storebrand Bank ASA

31. desember

Eiendeler

NOK mill.	Note	2012	2011
Konter og fordringer på sentralbanker	4, 18, 20	8,8	508,4
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 18, 19, 21	4 763,3	4 404,4
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler	8, 18, 22	1,8	1,8
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	4, 8, 18, 25, 27	5 624,6	9 319,6
Derivater	4, 8, 18, 28, 37	660,0	606,1
Obligasjoner til amortisert kost	4, 18, 19, 26	990,0	651,2
Andre eiendeler	18, 19, 35	1 086,2	1 263,4
Brutto utlån	4, 8, 18, 19, 30	18 151,1	16 963,8
Nedskrivninger utlån	4, 31	-153,9	-169,1
Netto utlån til kunder	4, 18, 30	17 997,2	16 794,7
Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	23	0,0	1,4
Varige driftsmidler	33	8,1	10,7
Immaterielle eiendeler	32	65,7	64,3
Utsatt skattefordel	17	14,0	21,5
Sum eiendeler		31 219,8	33 647,4

Gjeld og egenkapital


NOK mill.	Note	2012	2011
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 8, 18, 19, 27	2 797,0	6 318,0
Innskudd fra og gjeld til kunder	5, 18, 19, 36	19 948,5	18 492,4
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	8, 18, 28	601,1	500,2
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5, 18, 19, 37, 38	4 666,9	4 448,9
Annen gjeld	5, 18, 19, 41	301,4	888,7
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	40	17,7	0,8
Pensjonsforpliktelse	15	71,3	103,7
Ansvarlig lånekapital	5, 18, 19, 39	441,4	692,3
Sum gjeld		28 845,2	31 445,0
Aksjekapital		960,6	960,6
Overkursfond		156,0	156,0
Annen innskutt egenkapital		540,4	518,7
Annen egenkapital		717,6	567,2
Sum egenkapital		2 374,6	2 202,4
Sum gjeld og egenkapital		31 219,8	33 647,4


Lysaker, 12. februar 2013 Styret i Storebrand Bank ASA



 Stein Wessel-Aas
 Styrets leder


 Heidi Skaaret
 Styrets nestleder


 Geir Holmgren
 Styremedlem


 Inger Roll-
 Matthiesen
 Styremedlem


 Heidi Storruste
 Styremedlem


 Truls Nergaard
 Adm. direktør

Egenkapitalendringer Storebrand Bank ASA

NOK mill.	Innskutt egenkapital				Annen egenkapital			Total egenkapital
	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Estimataavvik pensjoner	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	
Egenkapital 31.12.2010	960,6	156,0	518,7	1 635,3	15,6	638,7	654,3	2 289,6
Periodens resultat						-39,9	-39,9	-39,9
Endring i estimataavvik pensjoner (se note 15)					2,8		2,8	2,8
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	2,8	0,0	2,8	2,8
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	2,8	-39,9	-37,2	-37,2
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Group contribution paid						-50,0	-50,0	-50,0
Egenkapital 31.12.2011	960,6	156,0	518,7	1 635,3	18,3	548,8	567,2	2 202,4
Periodens resultat						197,1	197,1	197,1
Endring i estimataavvik pensjoner (se note 15)					25,1		25,1	25,1
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	25,1	0,0	25,1	25,1
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	25,1	197,1	222,2	222,2
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Avgitt konsernbidrag (se note 17)						-71,8	-71,8	-71,8
Mottatt konsernbidrag			21,8	21,8			0,0	21,8
Egenkapital 31.12.2012	960,6	156,0	540,5	1 657,0	43,4	674,1	717,6	2 374,6

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

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

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

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

Målsatt kjernekapitaldekning er på 11 prosent. Fra 2015 er målsatt ren kjernekapitaldekning gitt dagens balansestruktur satt til 12,5 prosent.

For nærmere opplysninger om delkonsernets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 44.

Kontantstrømoppstilling Storebrand Bank ASA

1. januar - 31. desember

NOK mill.	Note	2012	2011
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		1 039,1	1 073,8
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-534,4	-498,2
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		-1 176,2	1 514,0
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank		1 423,7	-300,4
Netto innbetalinger/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		3 286,9	946,6
Betaling av inntektskatt			
Utbetalinger til drift		-378,6	-324,1
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		5,0	-56,8
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		3 665,6	2 355,0
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper	24	8,5	32,5
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper	24	-2,1	730,7
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	32	-29,4	-43,4
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-22,9	719,8
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av lån		-1 600,5	-901,2
Innbetaling ved opptak av lån		1 909,7	1 299,8
Utbetaling av renter lån		-266,2	-440,5
Innbetaling av ansvarlig lånekapital		149,2	0,0
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital		-400,4	-100,0
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		-29,5	-43,4
Netto inn-/utbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner		-3 518,6	-2 010,2
Innbetaling av mottatt konsernbidrag		58,8	142,2
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-85,8	-115,5
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-3 783,3	-2 168,7
Netto kontantstrøm i perioden		-140,7	906,1
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-140,7	906,1
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		4 912,8	4 006,7
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		4 772,1	4 912,8
Kontanter og fordringer på sentralbanker	20	8,8	508,4
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21	4 763,3	4 404,4
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter i balansen		4 772,1	4 912,8

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

Operasjonelle aktiviteter

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

Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter

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

Kontanter/kontantekvivalenter

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

Innholdsfortegnelse noter Storebrand Bank ASA

Side 76	NOTE 1	Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper
Side 79	NOTE 2	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
Side 80	NOTE 3	Risikostyring
Side 81	NOTE 4	Kredittrisiko
Side 87	NOTE 5	Likviditetsrisiko
Side 89	NOTE 6	Markedsrisiko
Side 90	NOTE 7	Operasjonell risiko
Side 91	NOTE 8	Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi
Side 91	NOTE 9	Segment
Side 92	NOTE 10	Netto inntekter fra finansielle instrumenter
Side 93	NOTE 11	Provisjoner
Side 93	NOTE 12	Andre inntekter
Side 93	NOTE 13	Godtgjørelse til eksterne revisor
Side 94	NOTE 14	Driftskostnader
Side 95	NOTE 15	Pensjoner
Side 97	NOTE 16	Tap på utlån og garantier
Side 98	NOTE 17	Skatter
Side 99	NOTE 18	Klassifisering av finansielle instrumenter
Side 100	NOTE 19	Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost
Side 100	NOTE 20	Kontanter og fordringer på sentralbanker
Side 100	NOTE 21	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjonene
Side 100	NOTE 22	Aksjer og andeler
Side 101	NOTE 23	Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter
Side 101	NOTE 24	Investering i datterselskaper
Side 102	NOTE 25	Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
Side 102	NOTE 26	Obligasjoner til amortisert kost - Utlån og fordringer
Side 102	NOTE 27	Overførte eiendeler (bytteavtaler)
Side 103	NOTE 28	Finansielle derivater
Side 103	NOTE 29	Valutaeksponering
Side 104	NOTE 30	Utlån og garantier
Side 104	NOTE 31	Nedskrivninger av utlån og garantier
Side 105	NOTE 32	Immaterielle eiendeler
Side 105	NOTE 33	Varige driftsmidler
Side 106	NOTE 34	Operasjonelle leieavtaler
Side 106	NOTE 35	Andre eiendeler
Side 107	NOTE 36	Innskudd fra kunder
Side 107	NOTE 37	Sikringsbøkføring
Side 108	NOTE 38	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
Side 108	NOTE 39	Ansvarlig lånekapital
Side 108	NOTE 40	Avsetninger
Side 109	NOTE 41	Annen gjeld
Side 109	NOTE 42	Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser
Side 109	NOTE 43	Sikkerhetsstillelser
Side 110	NOTE 44	Kapitaldekning
Side 112	NOTE 45	Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte
Side 115	NOTE 46	Nærstående parter

NOTE 1 | Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSFORMLING

Storebrand Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2012 ble godkjent av styret 12. februar 2013.

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

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

Selskapsregnskapet for Storebrand Bank ASA er avgitt i samsvar med regnskapsloven og § 1-5 i årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak, m.m. som handler forenklet anvendelse av EU-godkjente International Financial Reporting Standards (IFRS) og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter.

BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimerer og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimerer. Se nærmere omtale om dette i note 2.

3. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det har i løpet av 2012 kommet endringer i IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap. Endringen i IAS 1 medfører at foretakene skal gruppere poster under Andre inntekter og kostnader (Totalresultat/Other Comprehensive Income (OCI)), basert på om postene i senere perioder kan reklassifiseres over resultatet. Endringen har ikke hatt vesentlig betydning for konsernregnskapet.

Det er vedtatt betydelige endringer i IAS 19 – Pensjoner egne ansatte. Korridorløsningen vil fra og med 1. januar 2013 ikke lenger være et tillatt alternativ, og aktuarielle gevinster og tap skal føres mot OCI etter hvert som de påløper. Endringene vil innebære at den delen som føres over det ordinære resultatet begrenses til netto renteinntekt (-kostnad) og periodens pensjonsopptjening (service cost). Beregnet avkastning på pensjonseiendeler skal etter endringen beregnes med utgangspunkt i diskonteringsrenten som benyttes for pensjonsforpliktelser. I Storebrand Banks konsernregnskap benyttes ikke korridorløsningen, slik at alle beregnede pensjonsforpliktelser til egne ansatte er allerede innregnet i balansen. Opphør av korridorløsningen vil dermed ikke medføre endring i Storebrands konsernregnskap.

Nedenfor fremgår også andre endringer i IFRS-regelverket som gjelder, eller kan anvendes, for IFRS-regnskaper avlagt etter 1. januar 2013. Endringene forventes ikke å gi vesentlige effekter for konsernregnskapet.

- Endringer i IFRS 12: Angir minimumskrav til opplysninger som den regnskapspliktige er involvert i.
- Endringer i IFRS 13: Samler regulering av virkelig verdi måling i en standard.
- IAS 32: Gir presisering knyttet til netting av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser hvor motparten er den samme.
- IFRS 7: Endrede opplysningskrav knyttet til et foretaks nettingsmulighet for finansielle instrumenter hvor avtale om netting er inngått.
- IFRS 9: Erstatte bestemmelsene om klassifikasjon og måling av finansielle instrumenter i IAS 39.

4. Oppsummering av sentrale regnskapsprinsipper for vesentlige balanseposter

Eiendelssiden i selskapets balanse består hovedsakelig av finansielle instrumenter. Hoveddelen av de finansielle instrumenter inngår i kategorien Utlån og fordringer, vurderes til amortisert kost. I balansen inngår også aktiverte immaterielle eiendeler.

Gjeldssiden i selskapets balanse består hovedsakelig av finansielle instrumenter (forpliktelser). Med unntak for derivater som vurderes til virkelig verdi, vurderes hoveddelen av de finansielle forpliktelser til amortisert kost.

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

5. INNTEKTSFØRING

Netto renteinntekter bankvirksomhet

Renteinntekter innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode.

Inntekter fra eiendommer og finansielle eiendeler

Inntekter fra finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 8.

ANDRE INNTEKTER

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

6. GOODWILL

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

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

Dersom den relevante diskonterte kontantstrøm er lavere enn regnskapsført verdi, vil goodwill bli nedskrevet til virkelig verdi. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke selv om det i etterfølgende perioder skulle foreligge informasjon om at nedskrivningsbehovet ikke lenger eksisterer eller at nedskrivningsbehovet er blitt mindre. For senere testing av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantstrømsgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet. Kontantstrømgenererende enheter blir identifisert i henhold til driftssegmenter.

7. IMMATERIELLE EIENDELER

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

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

8. FINANSIELLE INSTRUMENTER

8-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

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

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

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

Definisjon av amortisert kost

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

Definisjon av virkelig verdi

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

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

Ved beregning av virkelig verdi av utlån legges gjeldende markedsrente på tilsvarende utlån til grunn. Det tas hensyn til endring i kredittrisiko.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

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

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

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

8-2. KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

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

Holdt for omsetning

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

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

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

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

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

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

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

Utlån og fordringer

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

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

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

8-3. DERIVATER**Definisjon av et derivat**

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

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

Regnskapsføring av derivater som ikke er sikring

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

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

8-4. SIKRINGSBOKFØRING**Virkelig verdi sikring**

Storebrand Bank benytter seg av virkelig verdi sikring, sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbart til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

8-5. FINANSIELLE FORPLIKTELSE

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

9. PENJONSFORPLIKTELSE EGNE ANSATTE

Storebrand Bank tilbyr fra 1.1.2011 innskuddsordninger for ansatte. Frem til 31.12.2010 hadde Storebrand Bank en ytelsesordning for ansatte i Norge. Ytelsesordningen ble lukket for nye medlemmer fra 1.1.2011, og eksisterende medlemmer kunne frivillig velge overgang til innskuddspensjon.

9-1. YTELSESDORDNING

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

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

Pr 31.12.2012 er en rente utledet av foretaksobligasjoner av høy kvalitet benyttet som diskonteringsrente. Tidligere ble statsobligasjonsrenter anvendt. Se nærmere beskrivelse av dette i note 15.

Storebrand Bank har både forsikret og uforsikret pensjonsordning. Den forsikrede ordningen er tegnet i Storebrand Livsforsikring AS.

9-2. INNSKUDDSDORDNING

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

10. VARIGE DRIFTSMIDLER

Selskapets varige driftsmidler består av maskiner, inventar og EDB-systemer.

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

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

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

11. SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt, og er basert på regnskapsstandarden IAS 12 Resultatskatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført i totalresultatet. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i selskapets skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller.

12. AVSATT KONSERNBIDRAG

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

13. LEIEAVTALER

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

14. KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

Kontantstrømsoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden og viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter, fordringer på sentralbanker og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist. Kontantstrømsoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.

15. AKSJEBASERT AVLØNNING

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

NOTE 2 | Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av selskapsregnskapet må ledelsen foreta estimater, skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger av usikre størrelser. Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser og representerer ledelsens beste skjønn på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

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

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

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

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

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

GRUPPENEDSKRIVNINGER

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

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

OBLIGASJONER TIL AMORTISERT KOST

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

FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Det vil være usikkerhet knyttet til prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Dette gjelder særlig for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger, og for disse investeringene benyttes ulike verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

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

IMMATERIELLE EIENDELER

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

En immateriell eiendel som oppstår av utvikling (eller av utviklingsfasen i et internt prosjekt), skal innregnes dersom alle følgende punkter blir dokumentert:

- a. de tekniske forutsetningene for å fullføre den immaterielle eiendelen med sikte på at den vil bli tilgjengelig for bruk eller salg
- b. foretaket har til hensikt å fullføre den immaterielle eiendelen og ta den i bruk eller selge den
- c. foretakets evne til å ta den immaterielle eiendelen i bruk eller selge den
- d. hvordan den immaterielle eiendelen med sannsynlighet vil generere framtidige økonomiske fordeler. Blant annet kan foretaket vise til at det eksisterer et marked for produktene av den immaterielle eiendelen eller av den immaterielle eiendelen i seg selv, eller dersom den skal anvendes internt, nytten av den immaterielle eiendelen.
- e. tilgjengeligheten av tilstrekkelige tekniske, finansielle og andre ressurser til å fullføre utviklingen og til å ta i bruk eller selge den immaterielle eiendelen
- f. foretakets evne til på en pålitelig måte å måle de utgiftene som er henførbare på den immaterielle eiendelen mens den er under utvikling

PENSJONER

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. Beregninger av pensjonsforpliktelsene er foretatt av aktuarer. Eventuelle endringer knyttet til blant annet forventet lønnsvekst og diskonteringsrente kan gi betydelig effekt på de innregnede pensjonsforpliktelser for egne ansatte. Anslag for fremtidig realrente, reallønnsvekst, fremtidige reguleringer av folketrygdens grunnbeløp og fremtidig inflasjon, vil være beheftet med betydelig usikkerhet.

Den norske lovgivningen for ytelsesordninger kan bli endret i løpet av de nærmeste årene. Et offentlig utvalg av foreslått nye ordninger som generelt inneholder reduserte garantier sammenlignet med dagens gjeldende ytelsesordning. Endringer som følge av dette arbeidet kan påvirke størrelsen på innregnede forpliktelser.

BETINGEDE FORPLIKTELSE

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

NOTE 3 | Risikostyring

Styret i Storebrand Bank ASA har vedtatt retningslinjer for risikostyring og internkontroll som sikrer at banken har etablert effektive og robuste funksjoner for risikostyring, internkontroll, compliance og internrevisjon. Retningslinjer sikrer iverksettelse av bankens strategier og etterlevelse av rammer for risikotagning.

Storebrand Bank ASA har identifisert følgende risikoformer: kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, forretningsrisiko og compliance risiko. Selskapets risikostrategi legger grunnlaget for styring av risikoformene gjennom policyer for å nå bankens ønskede risikoprofil. Risikostراتيجien fastsettes av styret og oppdateres minst én gang per år.

Enhet Risikostyring utarbeider månedlige risikorapporter der risikoformene følges opp ift. sine respektive policyer. I tillegg utarbeides kvartalsvise risikorapporter som hovedsakelig omhandler kredittrisiko og resultater fra bankens interne risikomodeller. Risikorapporten behandles i balansestyringskomiteen og i bankens styre.

NOTE 4 | Kreditt risiko

Risiko for tap som følge av kundens manglende evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser. Omfatter risikoen for at sikkerheter er mindre effektive enn forventet (restrisiko) og konsentrasjonsrisiko. Kreditt risiko inkluderer motpartsrisiko.

RISIKOSTYRING

Risikostrategien gir uttrykk for hvor mye kreditt risiko Storebrand Bank er villig til å akseptere. Risikoviljen er tilpasset bankens risikoappetitt og målsetninger om risikoprofil, soliditet, lønnsomhet, likviditet og vekst, samt bankens strategi for øvrig, herunder egenkapitalbehovet for kredittvirksomheten. Kredittpolicyer beskriver overordnede prinsipper for kredittgivning. Bankens rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kreditt håndbøker for Bedriftsmarked og Personmarked.

Kreditt håndbøkene retter seg i første rekke mot kundeansvarlige og andre som deltar i saksbehandlingsprosessen. Kreditt håndbøkene inneholder felles retningslinjer (eller regler) for kredittvirksomheten i banken, og skal sikre en enhetlig og konsistent behandling av kreditter. Det er i kreditt håndbøkene og i vedtatte rutiner gitt spesifikke kriterier for oppfølging av mislighold, covenants på lån, tapsvurdering og årlig engasjementsgjennomgang. Videre sikrer modeller for risikoklassifisering enhetlig porteføljerisikovurdering og rapportering av utvikling i risiko. Det er etablert spesialistfunksjoner for depot, låneetablering og administrasjon av kundeporteføljen. Kredittinnvilgelsen i PM og BM skjer iht. en styrevedtatt fullmaktsstruktur.

Treasury har kreditt risiko for sine motparter i investeringsporteføljen. Tillatte motparter og porteføljesammensetning er beskrevet i investeringspolicy og motpartsrisikopolicy for Storebrand Bank. Motpartsrisiko i forbindelse med handel av finansielle derivater med kunder som motparter, inngår under kreditt risiko. Kapitalmarkedsprodukter sikrer kunde-derivathandlene ved å gjøre motforretninger i derivater. Disse forretningene medfører motpartsrisiko. Tillatte finansielle derivater i banken er angitt i renterisikopolicy.

RISIKOKONTROLL

I bankens risikorapportering gjennomføres løpende rapportering til bankens ledelse av utvikling i bankens kreditt risiko ift. målsatt risiko.

Den viktigste kontrollen av kreditt risiko gjennomføres og administreres av enhetene Kredittavdeling BM og Kreditt PM som:

- Har et løpende ansvar for at etablerte rutiner i kredittområdene er i samsvar med vedtatt risikoprofil og at de følges i det daglige arbeidet.
- Deltar i kredittmøtene med kredittfullmakt og foretar en formaliakontroll av alle kredittsaker (kun Kredittavdeling BM). Dette gjelder blant annet kredittfullmakt, analyser, korrekt rutinebruk, overholdelse av strategi og balanse mellom risiko og potensial for inntjening.
- Påser at man har adekvate risikoklassifiseringssystemer i kredittområdene og at disse benyttes konsistent.
- På uavhengig basis identifiserer, overvåker og kontrollerer kreditt risiko.
- Kontrollerer at tapsvurdering og tapsrapportering i banken er iht. rutiner og påser korrekt rapportering og oppfølging av misligholdte engasjementer.
- Vurderer behov for og gir forslag til oppdateringer i kreditt håndbok og rutine håndbok i Bedriftsmarked og anbefale endringer til Direktør Økonomi og Risikostyring. Vurderer og anbefaler til Direktør Økonomi og Risikostyring forslag til endringer i kreditt håndbok PM. Påser at oppdateringene samsvarer med bankens risikoprofil og risikostrategi og forretningsstrategien i de to kredittområdene.
- Gir innspill til den årlige interrevisjonsplanen for kredittområdene i BM og PM.
- Ved behov støtter eksternt revisors gjennomgang av kredittprosessene i de to forretningsområdene.

Kundeeksponering som følge av handel med finansielle derivater med kunder rapporteres fortløpende fra Kapitalmarkedsprodukter til Bedriftsmarked og kursutviklingen følges opp mot engasjement, klart linje og bruddklausuler. Middle Office i Kapitalmarkedsprodukter gjennomfører egne stikkprøver av denne rapporteringen. Back Office i Kapitalmarkedsprodukter kontrollerer om aksjehandelskredittkunder er innenfor gjeldende rammer. Middle Office i Risikostyring gjennomfører stikkprøvekontroller på dette.

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

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Maksimal kreditt eksponering er summen av brutto utlån, garantier, trukne beløp på rammekreditter, samt ikke trukne beløp på rammekreditter. Reduksjon i maksimal kreditt eksponering fra utgangen av 2011 er i all vesentlighet knyttet til redusert engasjementsbeløp.

NOK mill.	Maksimal kreditt eksponering	
	2012	2011
Likviditetsporteføljen	6 618,8	9 969,4
Sum engasjementer kunder ¹⁾	20 661,3	19 169,4
Renteswapper	654,0	598,5
Terminkontrakter	6,0	7,6
Sum	27 946,0	29 745,0
1) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	1 240,8	787,7

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

KREDITTRISIKO FOR LIKVIDITETSPORTEFØLJEN**Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi**

Kredittrisiko fordelt på motpart

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist NOK mill.	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2012	Sum 2011
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat og statsgaranterte obligasjoner	492,7					492,7	0,0
Finans- og foretaksobligasjoner		526,2				526,2	564,1
Verdipapiriserte obligasjoner	4 403,6	202,1				4 605,7	8 755,5
Sum	4 896,3	728,3	0,0	0,0	0,0	5 624,6	9 319,6

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	32,5	1,3	0,0	0,0		33,8	-8,4
Resultatførte verdiendringer i perioden	41,9	1,0	-0,6	-0,2		42,1	-14,7

Rentebærende verdipapirer vurdert til amortisert kost

Kredittrisiko fordelt på motpart

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist NOK mill.	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2012	Sum 2011
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	627,3					627,3	526,5
Finans- og foretaksobligasjoner		50,0				50,0	123,4
Verdipapiriserte obligasjoner	198,8	118,0				316,8	0,0
Sum	826,1	168,1	0,0	0,0	0,0	994,2	649,8

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Kredittrisiko for utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken

NOK mill.	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2012	Sum 2011
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Norge	8,8					8,8	508,4
Sum fordringer på sentralbanken	8,8	0,0	0,0	0,0	0,0	8,8	508,4
Norge	4 618,1	32,5	112,7			4 763,3	4 404,4
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4 618,1	32,5	112,7	0,0	0,0	4 763,3	4 404,4
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	4 626,9	32,5	112,7	0,0	0,0	4 772,1	4 912,8

KREDITTEKSPONERING UTLÅN**BEDRIFTSMARKED**

Brutto utlån i Bedriftsmarkedet utgjør om lag 11,7 milliarder kroner. Videre er det om lag 762 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer og i underkant av 280 millioner kroner i garantier. I tillegg forvaltes utlån på drøyt 4 milliarder kroner som er syndikert til Storebrand Livsforsikring AS.

Omtrent 74 % av utlånene er til inntektsgenererende eiendom. I underkant av 26 % er til byggeprosjekter. Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor næringseiendom. Det er innvilget byggelån for i overkant av 270 millioner kroner (inkludert garantier) samt med gjeldsbrevlån for om lag 460 millioner kroner ved utgangen av 2012 som ikke er utbetalt eller akseptert av kundene. Om lag 41 % av balansen er til konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner. Konserndebitor er definert etter definisjon i forskrift om store engasjementer. 17 % av balansen er mot konserndebitorer med samlet engasjement under 50 millioner kroner. 42 % av utlånene er mot kunder med konsolidert eksponering på mellom 50 og 200 millioner kroner. Banken har 19 konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner, og 59 konserndebitorer med totale utlån på mellom 50 og 200 millioner kroner. Store engasjement er økt gjennom 2012. Bankens eksponering er sikret med pant i Oslo tilsvarende knapt 56 %. Ytterligere 32% av bankens eksponering er sikret med pant i området rundt Oslo og resten av Østlandet. Resterende utlån er mot sikkerhet i primært Bergens- og Stavangerområdet. Pantene vurderes til omsetningsverdi i tillegg til egne vurderinger basert på yieldvurdering.

Det benyttes klassifiseringsmodell for foretak innen eiendomsbransjen for fastsettelse av debitors betjeningsevne. Modellen består av en kvalitativ og en kvantitativ del. Den kvalitative delen vurderer systematisk de kvalitative faktorene ved prosjekt og debitor som er vurdert som viktige. Faktorene som vurderes er blant annet ledelse, struktur, styre, historikk, marked, politisk risiko og leietakere. De kvantitative faktorene vurderes ulikt ved byggelån og gjeldsbrevlån. Byggelån vurderes på bakgrunn av reserver til uforutsette kostnader, salgbuffer, forhåndssalg og prosjektledelse.

Gjeldsbrevlån vurderes kvantitativt gjennom en kontantstrømanalyse og vurderinger av utvalgte nøkkeltall. Kontantstrømmen beregnes over prosjektets løpetid. For bedriftsmarkedsslån består risikoklassifiseringen av tallkarakterer som vurderes fra 1 til 5 hvor 1 er best. Den første indikerer betjeningsevne til debitor (tilbakebetalingsevne), den andre kvaliteten på sikkerheten (sikringsgrad/belåningsgrad). Per utgangen av 2012 ligger 13 % av debitorerne i risikoklasse 1, ytterligere 52 % ligger i risikoklasse 2, mens 30 % ligger i risikoklasse 3. Banken måler kredittkvaliteten i bedriftsmarkedsp porteføljen månedlig ved å se på andelen av engasjementer som er klassifisert med debitorklasse 2 (eller bedre) og sikkerhetsklasse 3 (eller bedre), eller med debitorklasse 3 (eller bedre) og sikkerhetsklasse 2 (eller bedre). Per utgangen av desember 2012 utgjør denne andelen 89 % av porteføljen. Omtrent 60 % av porteføljen har debitor- og sikkerhetsklasse 2/2 eller bedre.

For å identifisere risiko i bankens utlån til og fordringer på kunder legges det til grunn den utarbeidede klassifiseringen av bedriftsmarkedskunder og utvalgte personkunder (herunder private investorer mv). Engasjementene skal klassifiseres så vel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal bedriftsmarkedskundene reklassifiseres årlig eller ved behov. Klassifiseringene skal således gi et bilde av den til enhver tid gjeldende risikoeksponering i porteføljen.

Største risiko for nedbetalings-/gjeldsbrevlåneene er leietakerrisiko. For byggelån er de to største risikoene knyttet til byggekostnader og til forhåndssalg. Dette følges tett opp i banken. Av lån som ikke er i mislighold eller i restanse, er om lag 50 % av utlåneene innenfor en belåningsgrad på 75 %. Om lag 95 % av utlåneene er innenfor 85 % belåningsgrad. Øvrige friske utlån har i det vesentlige belåningsgrad under 100 %.

For lån i Bedriftsmarked med restanse er belåningsgrad lavere enn 80 % for 75 % av utlånsvolumet. Alle lån i restanse har belåningsgrad innenfor 90 %. Det er lavt volum av mislighold uten verdifall. Disse låneene er godt sikret, og belåningsgrad er innenfor 80 % for alle engasjementer. For lån med mislighold med verdifall, er ikke sikkerheten vurdert godt nok. Nedskrivningene som er gjort, hensyntar at sikkerhetene ikke dekker engasjementene samt andre kostnader forbundet med misligholdet. Tapene som er tatt, er vurdert som tilstrekkelige. Banken mener at det ikke skal oppstå nye tap på disse kundene per i dag.

Ved mislighold vil banken selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig. Det er mest relevant ved utviklingsprosjekter. I dagens portefølje i banken er det overtatte eiendeler på engasjementer som utgjør totalt 12 millioner kroner og er klassifisert som mislighold med verdifall i banken. Avsetningene som er foretatt, vurderes som tilstrekkelige.

PERSONMARKED

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

Storebrand Bank har utviklet interne modeller for klassifisering av boligengasjementer. Modellene estimerer et engasjements misligholdssannsynlighet (PD, Probability of Default), tapsgrad (LGD, Loss Given Default) og eksponering ved misligholdstidsunkt (EAD, Exposure At Default). Estimering av PD baserer seg på en logistisk regresjonsmodell der betalingsanmerkninger, purringer, overtrekk og opplysninger om formue sentrale forklaringsvariabler i prediksjon av mislighold. I estimering av LGD er belåningsgraden den mest sentrale forklaringsvariablen. Boligengasjementer klassifiseres iht. bankens masterskala bestående av 11 risikoklasser fra A til K, der A indikerer lavest misligholdssannsynlighet og K inneholder misligholdte engasjementer. Klassifiseringen av boligengasjementer oppdateres automatisk månedelig. Per utgangen av 2012 er over 65 % av EAD knyttet til boligengasjementer i risikoklasse A, mens under 5 % av EAD er i risikoklasser G til J. Minst årlig gjennomføres det en validering av modellene, der modellenes treffsikkerhet sammenholdes med faktisk utfall.

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

I Personmarkedet er det hovedsaklig lån med pant i boligeiendom. Det er om lag 6,13 milliarder kroner i utlån til boligengasjementer med ytterligere 578 millioner kroner i ubenyttede trekkeforretninger. Totalt engasjement i boligengasjement er dermed om lag 6,7 milliarder kroner. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i banken er om lag 58 % for boligengasjementene, og om lag 92 % av engasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad og knapt 97 % er innenfor 90 % belåningsgrad. Om lag 62 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad i banken. Porteføljen anses å inneha en lav kredittrisiko.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er i det vesentlige god. Gjennomsnittlig belåningsgrad for disse låneene er 57 %. Boliglån som inngår i misligholdsvolumet utgjør 93,2 millioner kroner. Om lag 83,5 millioner kroner i utlån er innenfor 80 % belåningsgrad, og om lag 89,5 millioner kroner er innenfor 90 % belåningsgrad. Sikkerheten er også god for forfalte boliglån mellom 1 og 90 dager. I Privatmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

I kredittkortporteføljen er det trukket om lag 160 millioner kroner, og det er om lag 736 millioner kroner i utrukne rammer. For kontokreditter er det trukket om lag 102 millioner kroner og ubenyttede rammer er om lag 311 millioner kroner.

Engasjementer fordelt på kundegrupper

NOK mill.	2012				
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier ¹⁾	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Gj.snitt størrelse utlån
Utvikling av byggeprosjekter	1 496,1	45,0	486,6	2 027,7	1 366,2
Omsetning og drift av fast eiendom	7 580,8	195,1	224,2	8 000,1	7 773,0
Tjenesteytende næringer	1 932,5	2,8	4,0	1 939,3	1 657,0
Lønnstakere o.a.	6 828,3	0,3	1 659,9	8 488,5	6 506,5
Andre	313,5	32,8	13,4	359,6	253,9
Sum	18 151,1	275,9	2 388,2	20 815,2	17 556,5
Individuelle nedskrivninger	-115,2			-115,2	
Gruppenedskrivninger	-38,6			-38,6	
Sum utlån til og fordringer på kunder	17 997,2	275,9	2 388,2	20 661,3	17 556,5

1) Garantier inkluderer 50 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer.

2011

NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier ¹⁾	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Gj.snitt størrelse utlån
Utvikling av byggeprosjekter	1 236,3	40,3	18,1	1 294,7	1 115,5
Omsetning og drift av fast eiendom	7 967,0	299,5	504,8	8 771,3	7 533,2
Tjenesteytende næringer	1 381,4	5,3	2,0	1 388,7	1 070,4
Lønnstakere o.a.	6 184,7	0,1	1 484,6	7 669,4	7 782,4
Andre	194,4	2,4	17,5	214,4	221,5
Sum	16 963,8	347,7	2 027,1	19 338,5	17 723,0
Individuelle nedskrivninger	-117,2			-117,2	
Gruppenedskrivninger	-51,9			-51,9	
Sum utlån til og fordringer på kunder	16 794,7	347,7	2 027,1	19 169,4	17 723,0

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

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

Med relativt jevn balanseutvikling gjennom året, er gjennomsnitt av 31.12.2012 og 31.12.2011 beste estimat for gjennomsnitt i porteføljen.

Engasjementer fordelt på geografisk område

2012

NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Misligehold uten identifisert verdifall	Misligehold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	16 098,6	275,6	1 915,4	18 289,6	79,7	92,7	172,4	89,0	83,5
Vestlandet	1 298,3		339,1	1 637,4	17,5	5,0	22,5	3,9	18,6
Sørlandet	149,4		29,6	179,0	4,6	0,2	4,8	0,1	4,6
Midt-Norge	305,2		51,7	356,9	0,4	0,2	0,6	0,3	0,4
Nord-Norge	147,9	0,3	41,0	189,2	3,4	4,3	7,7	3,2	4,6
Utlandet	151,7		11,5	163,2	0,3	19,2	19,5	18,8	0,7
Sum	18 151,1	275,9	2 388,2	20 815,2	105,9	121,7	227,6	115,2	112,3

2011

NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Misligehold uten identifisert verdifall	Misligehold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	15 048,2	332,2	1 646,0	17 026,3	93,6	173,3	266,8	96,7	170,1
Vestlandet	1 048,7	15,2	257,7	1 321,6	16,5	1,0	17,5	1,1	16,4
Sørlandet	90,4	0,0	26,3	116,8	6,2		6,2		6,2
Midt-Norge	451,5		44,8	496,3	0,6	0,3	0,9	0,3	0,6
Nord-Norge	170,1	0,3	38,6	208,9	1,6		1,6		1,6
Utlandet	154,9		13,7	168,6	0,1	19,6	19,7	19,1	0,6
Sum	16 963,8	347,7	2 027,1	19 338,5	118,6	194,2	312,7	117,2	195,5

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid

NOK mill.	2012			Sum engasjementer
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Inntil 1 mnd	78,0	0,0	2,7	80,7
1 - 3 mnd	171,8	0,2	14,8	186,8
3 mnd - 1 år	1 256,4	9,2	132,1	1 397,7
1 - 5 år	6 172,0	243,8	1 187,8	7 603,6
over 5 år	10 472,9	22,7	1 050,8	11 546,4
Sum	18 151,1	275,9	2 388,2	20 815,2

NOK mill.	2011			Sum engasjementer
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Inntil 1 mnd	36,6	0,1	4,5	41,3
1 - 3 mnd	370,4	0,5	26,0	396,9
3 mnd - 1 år	1 628,8	3,1	183,9	1 815,8
1 - 5 år	3 577,6	337,8	567,8	4 483,1
over 5 år	11 350,4	6,1	1 244,9	12 601,4
Sum	16 963,8	347,7	2 027,1	19 338,5

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

NOK mill.	2012			Sum engasjementer
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Forfalt 1 - 30 dager	737,4	31,8	2,1	771,3
Forfalt 31 - 60 dager	43,4		0,4	43,8
Forfalt 61- 90 dager	25,7		0,1	25,8
Forfalt over 90 dager	105,0		0,9	105,9
Sum	911,5	31,8	3,6	946,8
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	79,0		0,7	79,7
Vestlandet	17,3		0,2	17,5
Sørlandet	4,6			4,6
Midt-Norge	0,4			0,4
Nord-Norge	3,4			3,4
Utlandet	0,3		0,1	0,3
Sum	105,0	0,0	0,9	105,9

NOK mill.	2011			Sum engasjementer
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Forfalt 1 - 30 dager	1 260,6	10,0	0,7	1 271,3
Forfalt 31 - 60 dager	83,8	0,1	3,9	87,7
Forfalt 61- 90 dager	9,4	0,2	0,2	9,8
Forfalt over 90 dager	117,8		0,8	118,6
Sum	1 471,6	10,3	5,5	1 487,3
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	93,1		0,5	93,6
Vestlandet	16,3		0,2	16,5
Sørlandet	6,2			6,2
Midt-Norge	0,6			0,6
Nord-Norge	1,6			1,6
Utlandet	0,1			0,1
Sum	117,8	0,0	0,8	118,6

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

Engasjementer vurderes som misligholdt

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

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

Kredittrisiko oppdelt etter kunde grupper

NOK mill.	2012						
	Mislighold med verdifall	Mislighold uten verditap	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Utvikling av byggeprosjekter	12,2		12,2	12,4	-0,2		-4,4
Omsetning og drift av fast eiendom	40,7		40,7	45,4	-4,7		1,1
Tjenesteytende næringer		7,7	7,7		7,7		0,0
Lønnstakere o.a.	49,5	97,9	147,4	38,6	108,8		2,0
Andre	19,2	0,3	19,5	18,8	0,7		-0,7
Sum	121,7	105,9	227,6	115,2	112,3	0,0	-2,0

NOK mill.	2011						
	Mislighold med verdifall	Mislighold uten verditap	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Utvikling av byggeprosjekter	13,6		13,6	16,8	-3,1		-7,0
Omsetning og drift av fast eiendom	81,7	0,4	82,0	44,3	37,7		-4,2
Tjenesteytende næringer		0,0	0,0		0,0		-4,4
Lønnstakere o.a.	79,3	118,1	197,3	36,6	160,7		-47,9
Andre	19,6	0,1	19,8	19,5	0,3		-6,9
Sum	194,2	118,6	312,7	117,2	195,5	0,0	-70,4

Overtagne pantsatte eiendeler

Ved mislighold vil Storebrand Bank ASA selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig. Banken har to overtatte eiendeler ved utgangen av 2012. Engasjementene gjelder utviklingsprosjekter og utgjør totalt 13 millioner kroner. Engasjementene er klassifisert som mislighold med verdifall. Individuelle nedskrivninger som er foretatt, vurderes som tilstrekkelige.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK mill.	Utlån		Likviditetsportefølje	
	2012	2011	2012	2011
Balanseført verdi maksimal eksponering for kredittrisiko	1 240,8	787,7	5 624,6	9 319,6
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen				
Sikkerhetsstillelser				
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko	0,0	0,0	42,1	-14,7
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko	0,0	0,0	33,8	-8,4
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater	0,0	0,0	0,0	0,0

Fastrente utlån til kunder måles til virkelig verdi basert på verdsettningsteknikker. I verdsettningsteknikkene benyttes rentekurver hentet fra Reuters og kredittspreader for tilsvarende nye lån per utgangen av desember. Verdiene er beregnet i Portwin. Det er innvilget byggelån for i overkant av 270 millioner kroner (inkludert garantier) samt med gjeldsbrevlån for om lag 460 millioner kroner ved utgangen av 2012 som ikke er utbetalt eller akseptert av kundene. Finansielle eiendeler øremerkes til virkelig verdi over resultatet (FVO) ved førstegangsinnregning i de tilfellene en annen måling ville medført inkonsistens i resultatregnskapet. På de papirer der det finnes objektive markedspriser benyttes disse. For de resterende papirene benyttes verdsettelsesteknikker hvor det benyttes rentekurver fra Reuters og kredittspreader fra eksterne leverandører. Sistnevnte verdier er beregnet i Portwin.

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK mill.	2012	2011
Årets endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	2,4	-1,6
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	1,4	3,8
Akkumulert endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	1,4	-1,6
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	1,4	3,8

KREDITTRISIKO FOR DERIVATER

Formålet med bruk av finansielle derivater er å avdekke og redusere valuta- og renterisiko. Motpartsrisiko i forbindelse med handelen av finansielle derivater inngår under kredittrisiko. Bankens risikostrategier og policyer setter rammer for hvor mye kredittrisiko bankkonsernet er villig til å akseptere. Storebrand Bank sikrer alle kundederivathandlene ved å gjøre motforretninger i derivater for å minimere valuta- og renteeksponeringen.

Tabellen viser brutto eksponering, banken har kun sikkerhet for kredittrisikoen mot ikke-finansielle foretak. Nettoeksponering for 2012 er 86,5 millioner kroner.

Kredittrisiko fordelt på motpart

NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet Virkelig verdi	Sum 2012 Virkelig verdi	Sum 2011 Virkelig verdi
Norge		43,2	28,3	573,5		645,0	589,0
Sverige			13,7			13,7	14,7
Danmark			1,3			1,3	2,4
Sum	0,0	43,2	43,3	573,5	0,0	660,0	606,1
Ratingklasser er basert på Standard & Poors.							
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse	0,0	43,2	43,3	573,5	0,0	660,0	606,1
Resultatførte verdiendringer i perioden	0,0	6,9	-57,7	573,5	-468,8	53,9	136,1

Aksjeopsjoner, renteswapper, valutarenteswapper og terminkontrakter

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

NOTE 5 | Likviditetsrisiko

Risiko for at bankkonsernet, morbanken og datterselskapene ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Risikostyring

Risikostrategien setter overordnede rammer for hvor mye likviditetsrisiko Storebrand Bank ASA er villig til å akseptere. Policy for likviditetsrisiko bygger på strategien og beskriver prinsipper for likviditetsstyring og spesifiserer stresstesting, minimums likviditetsbeholdning og finansieringsindikatorer for måling av likviditetsrisiko. I tillegg utarbeider bankens Treasury-avdeling årlig en fundingstrategi og fundingplan som legger overordnede rammer for bankens fundingvirksomhet.

Stresstester benyttes for å synliggjøre forventete effekter på balansen og på kontantstrømmer av ulike scenarier. Resultater fra stresstestene legges til grunn når rammer for likviditetsrisiko vurderes. Bankens utarbeider årlig en beredskapsplan for å sikre god håndtering av likviditetssituasjonen i stressede perioder.

Treasury-funksjonen i bankens avdeling for Kapitalmarkedsprodukter er ansvarlig for bankens likviditetsstyring, og Middle Office i enhet Risikostyring overvåker og rapporterer utnyttelse av rammer ift. likviditetsstrategi og -policy.

Risikokontroll

Risikokontroll av likviditetsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av likviditetsindikatorer og oppfølging av utviklingen i bankens forfallsprofil. Begge deler inngår i administrasjonens løpende rapportering til styret gjennom risikorapportering og administrerende direktørs orientering om virksomheten. Likviditetsindikatorer som følges, er beskrevet i risikostrategi og likviditetspolicy. Middle Office kontrollerer handler Treasury gjennomfører i etterkant for å sjekke om handlene er iht. gjeldende policyer.

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0 - 6 mnd	6 mnd - 12 mnd	1 - 3 år	3 - 5 år	Over 5 år	Sum	Balanse- ført verdi
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 324,8	508,8	1 001,7			2 835,3	2 797,0
Innskudd fra og gjeld til kunder	19 948,5					19 948,5	19 948,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	498,2	437,9	2 270,4	1 490,6	326,7	5 023,8	4 666,9
Annen gjeld	301,4					301,4	301,4
Ansvarlig lånekapital	6,0	10,9	292,2	157,5	13,3	479,8	441,4
Ubenyttede kredittrammer utlån	2 342,0					2 342,0	
Lånetilsagn	796,1					796,1	
Sum finansielle forpliktelser 2012	25 217,0	957,6	3 564,3	1 648,1	340,0	31 727,0	28 155,2
Derivater knyttet til innlån 31.12.2012	-28,9	-8,6	-80,2	-29,4	-11,5	-158,5	75,4
Sum finansielle forpliktelser 2011	26 156,4	964,1	6 875,8	670,3	74,4	34 740,9	30 840,3

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.2012.

Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital

NOK mill.

ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Call-dato	Balansført verdi
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
NO001064165	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	12.04.2017	151,2
Annen ansvarlig lånekapital						
NO00177116	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast	evigvarende	9,3
Fondsobligasjoner						
NO001024206	Storebrand Bank ASA	107,0	NOK	Fast	29.10.2014	112,2
NO001024207	Storebrand Bank ASA	168,0	NOK	Flytende	29.10.2014	168,6
Sum ansvarlig lånekapital 2012						441,4
Sum ansvarlig lånekapital 2011						692,3

Spesifikasjon av gjeld til kredittinstitusjoner

NOK mill.

	2012	2011
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	309,9	307,2
F-lån:		
Forfall 2012		1 413,1
Forfall 2013	500,3	
Lån med flytende rente:		
Forfall 2012		350,0
Forfall 2013		750,0
Periodiserte kostnader	0,8	0,8
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til amortisert kost	501,0	2 513,9
Innlån bytteordningen:		
Forfall 2013	990,3	2 508,4
Forfall 2014	995,7	988,4
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)	1 986,0	3 496,9
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	2 797,0	6 318,0

Banken har per 31.12.2012 en løpende trekkfasiitet. Revolving Credit Facility inngått i oktober 2010 på NOK 750 millioner. Det er knyttet særskilte covenantskrav til trekkfasiitet på 750 millioner kroner. Storebrand Bank ASA har i 2012 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngått avtale.

Spesifikasjon av sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld

NOK mill.

ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Forfall	Balanseført verdi
Obligasjoner						
NO001043982	Storebrand Bank ASA	310,0	NOK	Fast	04.06.2015	343,4
NO001051323	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	25.05.2016	329,1
NO001066080	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	08.10.2019	305,1
NO001059077	Storebrand Bank ASA	408,0	NOK	Flytende	10.05.2013	409,5
NO001047340	Storebrand Bank ASA	385,5	NOK	Flytende	21.11.2013	389,4
NO001050777	Storebrand Bank ASA	773,0	NOK	Flytende	30.04.2014	782,8
NO001059982	Storebrand Bank ASA	198,0	NOK	Flytende	11.08.2014	198,6
NO001063562	Storebrand Bank ASA	350,0	NOK	Flytende	26.01.2015	352,3
NO001065451	Storebrand Bank ASA	450,0	NOK	Flytende	06.07.2015	453,6
NO001064107	Storebrand Bank ASA	800,0	NOK	Flytende	27.03.2017	802,0
NO001066275	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Flytende	13.11.2017	301,0
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2012						4 666,9
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2011						4 448,9

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. Storebrand Bank ASA har i 2012 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

NOTE 6 | Markedsrisiko

Risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorisont. Omfatter motpartsrisiko ved handel i finansielle instrumenter samt aksje-, rente- og valutarisiko.

Risikostyring

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

Policyer for markedsrisiko angir grenser for den markedsrisikoen banken er villig til å akseptere. Storebrand Bank ASA's markedsrisiko styres og kontrolleres hovedsaklig gjennom daglig oppfølging av risikoeksponeringer ift. policyen og løpende analyser av utestående posisjoner.

Rammene for eksponering gjennomgås og fornyes av styret minimum én gang per år. Størrelsen på rammene fastsettes på bakgrunn av stresstester og analyser av markedsbevegelser samt risikoevne og -vilje.

Risikokontroll

Middle Office i enhet Risikostyring har ansvaret for den løpende, uavhengige overvåkingen av markedsrisikoen. Risikokontroll av markedsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av indikatorer for markedsrisiko. Markedsrisikoinndikatorer som følges, er beskrevet i risikostrategi, renterisikopolisy og valutarisikopolisy. Rapporteringen skjer månedlig på porteføljebasis til bankens balansestyringskomité og bankens styre.

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen per 31.12.2012:

Innvirkning på regnskapsmessige inntekter

NOK mill.

	Beløp
Renter -1,0%	0,5
Renter +1,0%	-0,5

Innvirkning på regnskapsmessig resultat/egenkapital ¹⁾

NOK mill.

	Beløp
Renter -1,0%	0,5
Renter +1,0%	-0,5

Økonomisk renterisiko

NOK mill.

	Beløp
Renter -1,0%	11,3
Renter +1,0%	-11,3

1) Før skatteeffekter

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode samt den umiddelbare økonomiske effekt av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 1,0%-poeng og - 1,0%-poeng. Ved beregning av den regnskapsmessige risikoen er det tatt hensyn til den engangseffekt en slik umiddelbar renteendring har på de poster som føres til virkelig verdi og sikringsverdi og på de effekter renteendringen har på resultatet for gjenværende rentedurasjonsperiode før renteendringen får inntekts- og kostnadsmessig effekt. Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er investeringsporteføljen, utlån til fastrente, innlån via bytteordningen med staten og derivater. Poster som påvirkes av engangseffekter og som sikringsbokføres er innlån med fastrente. Ved beregning av den økonomiske effekt er det sett på endring i markedsverdi på alle poster på balansen som en slik umiddelbar renteendring vil medføre. Sensitivitetsberegningene er foretatt via risikostyringssystemet PortWin.

Se også note 29 vedrørende valutaeksponering.

NOTE 7 | Operasjonell risiko

Risiko for økonomisk tap som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eksterne hendelser eller at interne retningslinjer ikke etterleves. Brudd på lover og regler kan hindre konsernet å nå sine mål og denne delen av compliance risiko omfattes av operasjonell risiko.

RISIKOSTYRING

I Storebrand-konsernet er operasjonell risikostyring og etterlevelse av lover, forskrifter og internt regelverk en integrert del av ledelsesansvaret for alle ledere der risikovurdering og internkontroll-rapportering knyttes mot enhetens evne til å nå sine mål. Risikovurderinger registreres og dokumenteres fortløpende i Easy Risk Manager (ERM, et risikostyringssystem levert av Det Norske Veritas).

Avdeling Virksomhetsstyring i Storebrand har ansvaret for å koordinere risikovurderingsprosessen og er systemeier for ERM. Styringsstruktur for operasjonell risikostyring følger konsernorganiseringen (konsernstyringsmodellen).

Operasjonell risiko i Storebrand Bank styres gjennom policy for operasjonell risiko. Enhet Risikostyring har ansvar for oppfølging av operasjonell risiko i banken.

RISIKOKONTROLL

Dersom risikovurderingen forutsetter gjennomføring av planlagte forbedringstiltak, skal tiltakene dokumenteres og rapporteres via ERM. Rutiner for eventuelle stikkprøver eller annen form for regelmessig kvalitetskontroll og resultat fra disse skal også dokumenteres.

Arbeidet med operasjonell risiko dokumenteres i en rapport om status for internkontroll som behandles i bankens styre.

Middle Office i enhet Risikostyring gjennomfører flere kontroller og avstemminger i forbindelse med måneds-, kvartals- og årsregnskapene for å kontrollere og redusere den operasjonelle risikoen. I tillegg gjennomfører både bankens complianceansvarlig, enheten for økonomisk kriminalitet og internrevisor stikkprøver innenfor en rekke av bankens viktigste arbeidsprosesser. Resultatene av disse rapporteres til bankens ledergruppe og styret.

COMPLIANCE RISIKO

Risikoen for at banken pådrar seg offentlige sanksjoner eller økonomiske tap som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

RISIKOSTYRING

Compliancerisiko i Storebrand Bank styres gjennom rutine for bankens Complianceansvarlig. Videre styres compliancerisiko gjennom at Complianceansvarlig bl.a.:

- Har oversikt over de til enhver tid gjeldende lover og forskrifter, og til hvordan ansvarsfordelingen for etterlevelse av disse er fordelt i organisasjonen.
- Overvåker at foretaket etterlever sine forpliktelser etter verdipapirhandelsloven og tilhørende forskrifter og annet regelverk.
- Regelmessig vurderer selskapets rutiner og retningslinjer, sett hen til selskapets risikoprofil.
- Fungerer som intern rådgiver for ansatte i spørsmål som gjelder etterlevelse.

RISIKOKONTROLL

Complianceansvarlig er ansvarlig for føring av Compliancelogg iht. særskilt rutine og gjennomfører løpende stikkprøver ift. etterlevelse av egenhandelsregelverk, Mifid og lignende. For å kunne identifisere problemområder ved å få samlet oversikt over ting som går feil internt har banken implementert rutiner for løpende rapportering av hendelser til Complianceansvarlig, som er ansvarlig for loggføring av meldte insidenter i særskilt Hendelseslogg. Hendelsesloggen gir linjen et godt grunnlag for å vurdere/iverksette tiltak som kan redusere enhetens operasjonelle risiko.

NOTE 8 | Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi

NOK mill.	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	Balansført verdi 31.12.2012	Balansført verdi 31.12.2011
Aksjer		1,8		1,8	1,8
Utlån til kunder		1 240,8		1 240,8	787,7
Stat og statsgaranterte obligasjoner	492,7			492,7	0,0
Finans- og foretaksobligasjoner		526,2		526,2	564,1
Verdipapiriserte obligasjoner	64,7	4 541,0		4 605,7	8 755,5
Sum obligasjoner	557,4	5 067,2	0,0	5 624,6	9 319,6
Rentederivater		58,9		58,9	108,8
Valutaderivater				0,0	-2,9
Sum derivater	0,0	58,9	0,0	58,9	105,9
herav derivater med positiv markedsverdi		660,0		660,0	606,1
herav derivater med negativ markedsverdi		601,1		601,1	-500,2

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK mill.	Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser
Aksjer og andeler		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		
Derivater		
Forpliktelser		

Storebrand Bank ASA gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Børsnoterte finansielle instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurser fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra Reuters og Bloomberg. Obligasjoner som ikke kvoteres regelmessig vil normalt verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller. Sistnevnte gjelder i særlig grad obligasjoner denominert i norske kroner. Som grunnlag for slik verdsettelse benyttes diskonteringsrenter bestående av swaprenter tillagt en kredittpremie. Kredittpremien vil oftest være utstederspesifikk, og normalt basert på konsensus av kredittspreader kvotert av et utvalg meglerforetak.

Unoterte derivater, herunder primært rente- og valutainstrumenter, verdsettes også teoretisk. Pengemarkedsrenter, swaprenter, valutakurser og volatiliteter som danner grunnlag for verdsettelse hentes fra Reuters, Bloomberg og Norges Bank.

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

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

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

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

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

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

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

Investeringer klassifisert på nivå 3 omfatter investeringer i primært unoterte/private selskaper. Banken hadde per utgangen av året ingen investeringer som var klassifisert under dette nivået.

NOTE 9 | Segment

Ledelsens segmentrapportering for Storebrand Bank gjøres kun på konsernnivå.

Se note 9 under Storebrand Bank Konsern.

NOTE 10 | Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NOK mill.

Netto renteinntekter	2012	2011
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	139,6	151,8
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	802,0	831,2
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	209,6	340,5
Andre renteinntekter og lignende inntekter	6,8	6,1
Sum renteinntekter *)	1 158,1	1 329,6
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-109,8	-245,2
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-520,1	-480,1
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-156,9	-170,0
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-29,5	-39,5
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-2,0	-24,7
Sum rentekostnader **)	-818,2	-959,6
Sum netto renteinntekter	339,8	370,0
^{*)} Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	906,6	955,1
^{**)} Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	751,3	-788,3

Rentekostnader og verdiendringer på innlån til virkelig verdi (FVO):	2012	2011
Rentekostnader innlån FVO	-66,9	-171,3
Verdiendringer innlån FVO	2,4	-7,9
Netto kostnader innlån til virkelig verdi (FVO)	-64,5	-179,2

Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelses til virkelig verdi:	2012	2011
Aksjer og andeler		
Mottatt utbytte av aksjer og andeler	0,0	0,1
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler	0,0	0,0
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	0,1	0,2
<i>Sum gevinst/tap på aksjer og andeler, FVO</i>	<i>0,2</i>	<i>0,3</i>
Sertifikater og obligasjoner		
Realiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	10,4	3,2
Urealiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	42,1	-14,7
<i>Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO</i>	<i>52,5</i>	<i>-11,5</i>
Utlån til kunder		
Urealisert gevinst/tap på utlån til kunder, FVO	22,4	7,6
<i>Sum gevinst/tap på utlån til kunder, FVO</i>	<i>22,4</i>	<i>7,6</i>
Gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån		
Realisert gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO	-8,8	-1,9
Urealisert gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO	2,4	-7,9
<i>Sum gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO</i>	<i>-6,4</i>	<i>-9,9</i>
Finansielle derivater og valuta		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	18,3	-57,6
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	-39,4	61,0
<i>Sum finansielle derivater og valuta</i>	<i>-21,1</i>	<i>3,4</i>
Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	47,6	-10,0
Virkelig verdi sikring		
Realisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, virkelig verdi sikring	-4,6	
Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, virkelig verdi sikring	3,4	
Netto gevinst/tap fra finansielle instrumenter virkelig verdi sikring	-1,1	0,0
Sertifikater og obligasjoner		
Realisert gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	2,6	
<i>Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost</i>	<i>2,6</i>	<i>0,0</i>
Utstedte obligasjoner		
Realisert gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	20,0	-1,6
<i>Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost</i>	<i>20,0</i>	<i>-1,6</i>
Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til amortisert kost	22,6	-1,6
Sum netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelses til virkelig verdi	69,1	-11,6

Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	74,7	17,6
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	-19,2	-21,4
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko	33,8	-8,4
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-6,4	-7,9
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

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

NOTE 11 | Provisjoner

NOK mill.	2012	2011
Gebyrer bankvirksomhet	52,6	53,8
Provisjoner salg konsernprodukter	0,0	1,5
Provisjoner spareprodukter	25,1	26,3
Provisjoner fondsmegling	2,3	4,9
Gebyrer og forvaltning utlån	19,1	18,5
Øvrige gebyrer	0,0	0,4
Sum provisjonsinntekter *)	99,1	105,3
Gebyrer og provisjoner bankvirksomhet	-10,9	-13,2
Provisjoner spareprodukter	-3,2	-4,9
Provisjoner fondsmegling	-0,1	-0,4
Øvrige gebyrer	-0,2	0,0
Sum provisjonskostnader **)	-14,3	-18,5
Netto provisjonsinntekter	84,7	86,9
<i>*) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi</i>	71,7	72,3
<i>***) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi</i>	-10,9	-13,2

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

NOTE 12 | Andre inntekter

NOK mill.	2012	2011
Gevinst/tap ved salg av konsernselskap og tilknyttede selskap	6,2	8,1
Nedskrivning/tilbakeføring nedskrivning på aksjer i datterselskap	23,0	-140,4
Konsemsbidrag fra datterselskap	122,3	60,3
Inntekter andre kapitalmarkedsprodukter	0,0	0,1
Andre driftsinntekter	0,0	0,6
Sum andre driftsinntekter	151,4	-71,4

NOTE 13 | Godtgjørelse til ekstern revisor

Godtgjørelse (ekskl. mva):

NOK 1000	2012	2011
Lovpålagt revisjon	860	670
Andre attestasjonstjenester	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	123
Sum	860	793

All godtgjørelse til lovpålagt revisjon gjelder Deloitte AS.

NOTE 14 | Driftskostnader

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Ordinære lønnskostnader	88,6	80,3
Arbeidsgiveravgift	13,4	12,3
Øvrige personalkostnader	24,2	6,4
Pensjonskostnader (se note 15)	20,4	21,8
Sum lønn og personalkostnader	146,5	120,8
IT kostnader	58,1	78,1
Trykksaker, porto og lignende	2,5	3,5
Reise, representasjon, kurs, møter	2,1	2,1
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	1,7	0,9
Sum administrasjonskostnader	64,5	84,6
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	210,9	205,4
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	30,6	26,3
Kjøpte personaltjenester (se note 13)	5,9	9,6
Husleie og husværekostnader (se note 34)	11,9	12,2
Kjøpte tjenester fra konsernet ¹⁾	114,5	70,4
Øvrige driftskostnader	22,0	22,3
Sum andre driftskostnader	184,9	140,7
Sum driftskostnader	395,9	346,1

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

Fra og med 2012 inneholder kjøpte tjenester fra konsernet en del IT-tjenester som tidligere er rapportert under IT-kostnader i denne noten.

NOTE 15 | Pensjoner

De ansatte i Storebrand i Norge har både innskuddsbasert og ytelsesbasert pensjonsordning som er etablert i Storebrand Livsforsikring AS, men konsernet blir først medlem i AFP-ordningen fra 1.1.2013. Fra 1. januar 2011 ble den ytelsesbaserte ordningen lukket for opptak av nye medlemmer. Fra samme tidspunkt ble det etablert innskuddspensjonsordning. Den innskuddsbaserte ordningen gjelder for alle nyansettelser fra 1. januar 2011 og for de som valgte overgang fra ytelse - til innskuddspensjon. For innskuddsplanen er kostnaden lik periodens innskudd for de ansattes pensjonssparing som årlig utgjør 5 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 1 og 6G (G=grunnbeløpet i folketrygden som per 31.12.2012 utgjorde kroner 82.122), 8 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 6 og 12G, samt en innskuddsordning over drift som årlig utgjør 20 prosent av innskuddsgrunnlaget for lønn over 12G. Innskuddene går inn på den ansattes pensjonskonto månedlig. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonssparingen.

De ansatte som er medlem av den ytelsesbaserte pensjonsordningen er sikret en pensjon på ca. 70 prosent av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet. Full opptjenings-tid oppnås etter 30 års medlemskap i pensjonsordningen. Periodens kostnad viser de ansattes pensjonsopptjening av fremtidig avtalt pensjon i regnskapsåret. Fra 1.7.2011 er fratredelsesalderen 67 år. Likevel gis det en rett til å gå av ved 65 års alder og motta driftspensjon frem til fylte 67 år.

Pensjon til funksjonærer mellom 65 og 67 år og pensjon tilknyttet lønn over 12G blir utbetalt direkte fra selskapene og gjelder både for medlemmer i innskuddsordningen og ytelsesordningen. Det er gitt garanti for opptjent pensjon for lønn over 12G ved fratreden for 65 år. Pensjonsbetingelsene følger av pensjonsvedtektene. Storebrand er pliktig til å ha en tjenestepensjon etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne loven.

Alle som er medlem i pensjonsordningen har en tilknyttet etterlatte og uføredeknning.

Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen

NOK mill.	2012	2011
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	127,8	147,5
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-103,5	-92,4
Netto pensjonsforpliktelse/-midler forsikret ordning	24,3	55,0
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	46,9	48,7
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	71,3	103,7

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

Bokført i balansen

NOK mill.	2012	2011
Pensjonseiendel	0,0	0,0
Pensjonsforpliktelser	71,3	103,7

Estimatavvik innregnet i egenkapitalen

NOK mill.	2012	2011
Årets estimatavvik innregnet i egenkapitalen etter skatt	25,1	2,8
Akkumulert estimatavvik innregnet i egenkapitalen	43,4	18,3

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året

NOK mill.	2012	2011
Pensjonsforpliktelse 1.1.	196,2	192,5
Periodens pensjonsopptjening	18,0	19,2
Rentekostnader på forpliktelsen	5,9	7,5
Estimatavvik	-40,0	-16,8
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	-1,6
Utbetalt pensjon	-3,3	-2,8
Tilbakeføring arbeidsgiveravgift	-2,0	-1,8
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	174,7	196,2

Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi

NOK mill.	2012	2011
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	92,4	90,5
Forventet avkastning	3,8	4,3
Estimatavvik	-5,2	-13,0
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	-0,6
Innbetalt premie	14,0	12,8
Utbetalte pensjoner	-1,7	-1,6
Netto pensjonsmidler 31.12.	103,5	92,4
Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2013	12,4	
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2013	0,9	
Forventede innbetalinger til AFP-ordningen i 2013	1,2	
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2013	1,4	

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

	2012	2011
Eiendom	17 %	17 %
Obligasjoner til amortisert kost	35 %	38 %
Utlån	2 %	2 %
Aksjer og andeler	14 %	22 %
Obligasjoner til virkelig verdi	18 %	14 %
Pengemarked	14 %	6 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	0 %	1 %
Sum	100 %	100 %

Tabellen viser prosentvis plassering ved utgangen av året av pensjonsmidler som administreres av Storebrand Livsforsikring. Bokført (realisert) avkastning av eiendelene

5,8% 4,5%

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

NOK mill.	2012	2011
Periodens pensjonsopptjening inkl avsatt arbeidsgiveravgift	18,0	19,2
Rentekostnader på forpliktelsen	5,9	7,5
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-3,8	-4,3
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	-1,0
Sum ytelsesbaserte ordninger	20,0	21,4
Periodens kostnad til innskuddsordninger	0,4	0,4
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	20,4	21,8

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

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse

	31.12.2012	31.12.2011
Diskonteringsrente	4,0 %	3,1 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	4,0 %	4,6 %
Forventet lønnsvekst	3,3 %	3,6 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,3 %	3,8 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	1,5 %	1,5 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2005	K2005

Økonomiske forutsetninger:

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

Av IAS 19.78 fremgår det at det skal benyttes en foretaksobligasjonsrente av høy kvalitet (high quality corporate bonds) som diskonteringsrente. I stater hvor det ikke finnes et likvid marked (norsk oversettelse av "deep market") for slike obligasjoner, skal statsobligasjonsrenter benyttes. Per 31.12.2011 benyttet Storebrand statsobligasjonsrenter som diskonteringsrente. Det har i den senere tid blitt foretatt vurderinger av om det foreligger et dypt marked for obligasjoner med fortrinnsrett - OMF (covered bonds) i Norge, og om slike papirer tilfredsstiller definisjonen av foretaksobligasjoner jmfør IAS19.78. Med noen få unntak av ikke-ratede papirer, har alle ratede OMF-er i Norge en AA-rating eller høyere. Det norske markedet for OMF-er er ungt, men har vært under kraftig oppbygging de siste årene. Utestående volum av OMF-er utgjør mer enn 530 milliarder kroner per fjerde kvartal 2012. Bid/ask-spreader overstiger normalt ikke mer enn 2-3 basispunkter yield i dette markedet. Gjennomsnittlig daglig omsetning i 2012 har utgjort om lag 650 millioner kroner, og gjennomsnittlige nytstedelser utgjør om lag 7,5 milliarder kroner per måned i 2012. Om lag 20 prosent av markedet består av fastrentepapirer, mens om lag 80 prosent av markedet består av papirer med flytende rente. Som for det øvrige norske kredittobligasjonsmarkedet, så benyttes norske swap-renter som basis for beregning av pris/yield. De norske swap-rentene anses meget likvide.

Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked i relasjon til bestemmelsene i IAS 19. Konklusjonen er basert på den regelmessige aktivitet som finner sted i både førstehånds- og annenhåndsmarkedet samt den transparens som eksisterer ved at observerte omsetninger registrert på børs ligger tett på de indikative nivåer bankene kvoterer. Den brede deltakelsen fra alle de største obligasjonsmeglerne i rapporteringssystemet til Verdipapirfondenes Forening (VFF) underbygger påliteligheten til de tilgjengelige data. Det vises også til uttalelse 13.12.2012 fra Norsk Regnskapsstiftelse knyttet til bruk av OMF som diskonteringsrente. Storebrand har fra og med fjerde kvartal 2012 anvendt en diskonteringsrente som er basert på OMF-renten i Norge. Endringen er vurdert å være en endring av estimat.

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

Aktuarielle forutsetninger:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnærings Fellesorganisasjon. Dødelighetstabellen K2005 benyttes inntil nye felles dødelighetstariffer for bransjen er vedtatt og kan gi grunnlag for mer presise beregninger. Gjennomsnittlig fratredelseshyppighet er lagt inn med 2-3 prosent for hele arbeidsstokken sett under ett og det er lagt inn synkende fratredelse ved økt alder.

	2012	2011	2010	2009	2008
Netto pensjonsforpliktelse per 31.12					
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse ¹⁾	174,7	196,2	192,5	161,9	154,2
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	103,5	92,4	90,5	82,4	74,0
Underskudd/(overskudd)	71,3	103,7	102,0	102,0	80,1
Faktabaserte justeringer forpliktelser	5,4	32,1			
Faktabaserte justeringer pensjonsmidler	-5,2	-13,0			

	2012	
Endring diskonteringsrente	0,5%	-0,5%
Prosentvis endring i pensjon:		
Pensjonsforpliktelse	-9,5 %	10,9 %
Periodens netto pensjonskostnader	-10,3 %	11,9 %

Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten, vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen. Estimataviket er redusert vesentlig på grunn av overgang fra statsrente til OMF-rente.

1) Ved bruk av statsrente har banken estimert brutto forpliktelse til å gi en økning på om lag 35 % når de andre forutsetningene holdes uforandret.

NOTE 16 | Tap på utlån og garantier

NOK mill.	2012	2011
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	9,8	70,4
Periodens endring i gruppenedskrivninger	13,3	30,1
Andre korreksjoner i nedskrivningene	-3,6	-2,7
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-9,1	-106,2
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-5,8	-6,7
Inngått på tidligere konstaterte tap	5,8	17,7
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	10,4	2,5
Inntektsførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	9,7	4,6

NOTE 17 | Skatter

Årets skattegrunnlag

NOK mill.	2012	2011
Resultat før skattekostnad	260,8	31,2
+ Mottatt konsernbidrag, forskjell mellom regnskapsført og skattepliktig	-2,6	0,8
+/- regnskapsmessig resultatandel tilknyttet selskap	-1,2	-0,9
+/- Regnskapsmessig realisert gevinst/tap aksjer EØS	-6,2	-7,8
+/- Skattemessig realisert gevinst aksjer EØS	0,2	0,1
Andre permanente forskjeller	-23,0	152,7
Endring i midlertidige forskjeller	8,3	-2,0
Årets skattegrunnlag	236,3	173,9
Reduksjon for skattefradrag for underskudd		
- Anvendelse av fremførbart underskudd		-138,0
Årets skattegrunnlag for betalbar skatt ¹⁾	236,3	35,8
Skattesats	28 %	28 %
1) Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt	236,3	35,8

Årets skattekostnad

NOK mill.	2012	2011
Betalbar skatt denne perioden	-66,2	-10,0
Endring i utsatt skatt	2,4	-61,1
Sum skattekostnad	-63,7	-71,1

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK mill.	2012	2011
Ordinært resultat før skatt	260,8	31,2
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats	-73,0	-8,7
Skatteeffekten av :		
Realiserte aksjer	2,0	2,5
Permanente forskjeller	6,4	-42,7
Mottatt konsernbidrag	0,7	-0,2
Endring av skatt/ligning tidligere år	0,1	-21,9
Skattekostnad	-63,7	-71,1
Betalbar skatt	66,2	10,0
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag	66,2	10,0
Betalbar skatt i balansen	0,0	0,0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

NOK mill.	2012	2011
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler		6,5
Finansielle instrumenter	15,9	55,4
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	15,9	61,9
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	-9,7	
Pensjon	-71,3	-103,7
Avsetninger	-18,1	-3,3
Finansielle instrumenter	33,0	-31,5
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-66,0	-138,6
Fremførbare underskudd/godtgjørelse		
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-50,1	-76,7
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	14,0	21,5
Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført mot egenkapitalen:		
Estimatavvik pensjoner	-9,8	-1,1
Sum	-9,8	-1,1

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

NOTE 18 | Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK mill.	Lån og fordringer	Virkelig verdi, trading	Virkelig verdi, FVO	Forpliktelse amortisert kost	Sum balanseført verdi
Finansielle eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	8,8				8,8
Utlån til kredittinstitusjoner	4 763,3				4 763,3
Aksjer og andeler			1,8		1,8
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	990,0		5 624,6		6 614,6
Derivater		660,0			660,0
Utlån til kunder	16 756,4		1 240,8		17 997,2
Andre kortsiktige eiendeler	1 086,2				1 086,2
Sum finansielle eiendeler 2012	23 604,7	660,0	6 867,2	0,0	31 131,9
Sum finansielle eiendeler 2011	22 834,4	606,1	10 109,1	0,0	33 549,5
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner			1 986,0	811,0	2 797,0
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet				19 948,5	19 948,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				4 666,9	4 666,9
Derivater		601,1			601,1
Annen kortsiktig gjeld				301,4	301,4
Ansvarlig lånekapital				441,4	441,4
Sum finansielle forpliktelser 2012	0,0	601,1	1 986,0	26 169,1	28 756,3
Sum finansielle forpliktelser 2011	0,0	500,2	3 496,9	27 343,4	31 340,5

NOTE 19 | Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost

NOK mill.	2012		2011	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån og fordringer:				
Obligasjoner, amortisert kost	990,0	994,2	651,2	649,8
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	4 763,3	4 763,3	4 404,4	4 404,4
Utlån til kunder, amortisert kost	16 910,3	16 701,3	16 176,1	15 961,9
Andre kortsiktige eiendeler	1 086,2	1 086,2	1 263,4	1 263,4
Forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost	811,0	811,0	2 821,1	2 816,2
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet, amortisert kost	19 948,5	19 948,5	18 492,4	18 492,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	4 666,9	4 744,5	4 448,9	4 476,0
Annen gjeld	301,4	301,4	888,7	888,7
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	441,4	443,8	692,3	685,4

Virkelig verdi på utlån til kunder med regulerbar rente er vurdert til bokført verdi. Virkelig verdi på utlån til bedriftskunder med marginlån er imidlertid svakt lavere enn bokført verdi da enkelte lån løper med lavere margin enn de ville gjort dersom de var tatt opp per utgangen av 2012. Mindreverdien er beregnet ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og dagens markedspris over gjenværende løpetid. I tillegg er virkelig verdi justert for individuelle nedskrivninger. Virkelig verdi på utlån, gjeld til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører, dog med unntak av utlån som vurderes til spreader for tilsvarende nye lån. Beregningene er foretatt via risikostyringssystemet Portwin.

NOTE 20 | Kontanter og fordringer på sentralbanker

NOK mill.	2012	2011
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Kontanter	8,8	2,5
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost		506,0
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	8,8	508,4

NOTE 21 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

NOK mill.	2012	2011
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost	4 763,3	4 404,4
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	4 763,3	4 404,4

NOTE 22 | Aksjer og andeler

NOK mill.	Eierandel	2012	2011
		Balanseført verdi	Balanseført verdi
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	5,15%	1,0	1,1
Visa Inc. A-aksjer		0,7	0,5
Andre		0,2	0,2
Sum		1,8	1,8
Herav			
Børsnoterte aksjer			
Unoterte aksjer		1,8	1,8

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

NOTE 23 | Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter

Tilknyttede selskaper

Regnskapmessige hovedtall for tilknyttede selskaper - andelen til Storebrand Bank ASA

NOK mill.	2012	2011
Inntekter:		
Storebrand Baltic UAB	1,2	12,1
Resultat:		
Storebrand Baltic UAB	1,2	0,9
Eiendeler:		
Storebrand Baltic UAB	0,0	3,5
Gjeld:		
Storebrand Baltic UAB	0,0	0,8

Investeringene bokføres etter egenkapitalmetoden. Storebrand Banks eierandel i Storebrand Baltic UAB ble solgt i 2012.

Eierandeler tilknyttede selskap

NOK mill.	Eierandel	Anskaffelseskost	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/avgang	Andel resultat	Verdi i balansen 31.12
Storebrand Baltic UAB	50 %	0,5	1,4	-2,6	1,2	0,0
Sum		0,5	1,4	-2,6	1,2	0,0

Storebrand Banks eierandel i Storebrand Baltic UAB ble solgt i 2012.

NOTE 24 | Investering i datterselskaper

NOK mill.	Org. nr.	Forretningskontor	Eierandel	Stemmerett	Aksjekapital	Kostpris	Balanseført verdi 31.12.2012	Balanseført verdi 31.12.2011
Storebrand Boligkreditt AS	990645515	Lysaker	100,0%	100,0%	350,0	661,2	661,2	661,2
Ring Eiendomsmegling AS ¹⁾	987227575	Lysaker	100,0%	100,0%	2,0	140,4	7,1	3,1
Hadrian Eiendom AS ²⁾	976145364	Oslo	100,0%	100,0%	0,1	59,6	48,2	46,2
Filipstad Tomteselskap AS	984133561	Lysaker	100,0%	100,0%	0,5	2,1	2,1	2,0
Bjørndalen Panorama AS	991742565	Lysaker	100,0%	100,0%	2,7	72,5	6,0	6,0
Ullensaker Boligbygg AS ³⁾	983658628	Ullensaker	89,0%	89,0%	2,5	0,0	0,0	0,0
Ullensaker Boligbygg KS ³⁾	983775578	Ullensaker	89,0%	89,0%	45,0	0,0	0,0	0,0
Storebrand Eiendomskreditt AS ⁴⁾	991853634	Lysaker	100,0%	100,0%	0,0	0,0	0,0	300,4
Filipstad Invest AS	995215918	Lysaker	100,0%	100,0%	0,1	0,4	0,2	0,1
Sum aksjer i datterselskaper						936,2	724,8	1 019,1

1) Ring Eiendomsmegling AS er under avvikling.

2) Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS er fusjonert i 2012 og selskapsnavnet Hadrian Eiendom AS er videreført.

3) Selskapene Ullensaker Boligbygg AS og Ullensaker Boligbygg KS begjærte oppbud i november 2010 og er under konkursbehandling per 31.12.2012.

4) Storebrand Eiendomskreditt AS er avviklet i 2012. Storebrand Bank ASA har mottatt et avviklingsutbytte på 0,2 millioner kroner.

NOTE 25 | Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

NOK mill.	2012		2011
	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	491,8	492,7	
Finans- og foretaksobligasjoner	525,2	526,2	564,1
Verdipapiriserte obligasjoner	4 559,9	4 605,7	8 755,5
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	5 576,9	5 624,6	9 319,6
Modifisert durasjon		0,16	0,15
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.		1,93 %	2,91 %

Porteføljen er hovedsakelig i NOK, per 31.12.2012 hadde banken én obligasjon med fortrinnsrett i EUR. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vekt.

NOTE 26 | Obligasjoner til amortisert kost - Utlån og Fordringer

NOK MILL.	2012				2011	
	Pålydende verdi	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Stat og statsgarantert	625,0	624,8	626,9	627,3	528,0	526,5
Finans- og foretaksobligasjoner	50,0	50,0	50,1	50,0		
Verdipapiriserte obligasjoner	316,0	311,9	313,1	316,8	123,3	123,4
Sum obligasjoner til amortisert kost	991,0	986,7	990,0	994,2	651,2	649,8
Modifisert durasjon				0,12		0,16
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.				2,05 %		3,24 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

NOTE 27 | Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler)

NOK mill.	2012	2011
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF):		
Obligasjoner med fortrinnsrett (se note 25)	2 762,9	6 664,6
Tilknyttede finansielle forpliktelser (se note 18)	1 986,0	3 496,9

Overførte finansielle eiendeler består av bytteavtaler med staten ved Finansdepartementet om finansiell sikkerhetsstillelse (se note 43). Bytteavtalene blir inngått gjennom auksjoner som administreres av Norges Bank. I bytteordningen selger staten statskasseveksler til banken gjennom et tidsbegrenset bytte mot obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Banken kan enten beholde statskassevekselen og motta utbetaling fra staten når vekselen forfaller for tilbakebetaling, eller selge vekselen i markedet. Når vekselen forfaller innenfor bytteavtalens løpetid, må banken kjøpe nye vekslers av staten til den pris som blir bestemt ved kursen på statskassevekselen. Denne rulleringen pågår gjennom hele avtaleperioden. Ved utløpet av bytteavtalen er banken forpliktet til å kjøpe OMF tilbake fra staten til samme pris som staten kjøpte dem for. Storebrand Bank ASA mottar avkastningen på overført OMF. All risiko ved OMF ligger fortsatt i Storebrand Bank ASA og OMF er dermed ikke fraregnet.

NOTE 28 | Finansielle derivater

Nominelt volum

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater. Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risiko-posisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikospesifisering. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikospesifisering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner. En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiendring ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiendring ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK. Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på månedlige beregninger av brutto nominelt volum.

NOK mill.	2012				
	Brutto nom. volum ²⁾	Gj.sn.nom. volum ³⁾	Netto nom. volum ²⁾	Virkelig verdi ²⁾	
				Eiendel	Gjeld
Aksjederivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rentederivater ¹⁾	21 347,0	20 840,7	6 920,2	654,0	595,1
Valutaderivater	2 962,3	3 595,3	-99,9	6,0	6,0
Sum derivater	24 309,3	24 436,0	6 820,2	660,0	601,1

NOK mill.	2011				
	Brutto nom. volum ²⁾	Gj.sn.nom. volum ³⁾	Netto nom. volum ²⁾	Virkelig verdi ²⁾	
				Eiendel	Gjeld
Aksjederivater	0,0	114,6	0,0	0,0	0,0
Rentederivater ¹⁾	22 457,4	23 552,2	9 131,2	598,5	489,7
Valutaderivater	4 180,1	4 786,6	-53,3	7,6	10,5
Sum derivater	26 637,5	28 453,4	9 077,9	606,1	500,2

1) Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

2) Verdier per 31.12.

3) Gjennomsnitt for året.

NOTE 29 | Valutaeksponering

NOK mill.	Balanseposter		Valutaterminer Netto salg	Nettoposisjon	
	Eiendeler	Forpliktelser		i valuta	i NOK
CHF	49,2	0,6	-48,6	0,0	0,0
DKK	10,4	10,0	0,0	0,4	0,4
EUR	82,4	40,1	-42,6	0,0	-0,2
GBP	2,6	3,3	0,5	0,0	-0,2
JPY	0,8	0,0	-0,8	-0,4	0,0
SEK	53,1	8,2	-45,6	-0,2	-0,7
USD	51,9	28,7	-23,6	0,0	-0,4
Andre	0,3	0,0	0,0	0,4	0,2
Sum nettoposisjon 2012					-0,9
Sum nettoposisjon 2011					0,8

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

NOTE 30 | Utlån og garantier

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Utlån til kunder til amortisert kost	16 910,3	16 176,1
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	1 240,8	787,7
Sum brutto utlån til kunder	18 151,1	16 963,8
Individuelle nedskrivninger (se note 31)	-115,2	-117,2
Gruppenedskrivninger (se note 31)	-38,6	-51,9
Netto utlån til kunder	17 997,2	16 794,7

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

NOTE 31 | Nedskrivninger av utlån og garantier

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.	117,2	187,6
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-9,1	-106,2
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	16,8	38,5
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-10,4	-11,4
Andre korreksjoner i nedskrivningene ¹⁾	0,6	8,8
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	115,2	117,2
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	51,9	82,0
Periodens gruppenedskrivning	-13,3	-30,1
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	38,6	51,9
Sum nedskrivninger (se note 30)	153,9	169,1

1) Andre korreksjoner i nedskrivningene relaterer seg til amortiseringseffekter.

Banken har ingen avsetning på garantier per 31.12.2012 og per 31.12.2011.

NOTE 32 | Immaterielle eiendeler

NOK mill.	2012		2011	
	IT-systemer	Sum balanseført verdi	IT-systemer	Sum balanseført verdi
Anskaffelseskost 1.1.	127,2	127,2	153,6	153,6
Tilgang i perioden:				
Kjøpt separat	29,4	29,4	44,8	44,8
Avgang i perioden	-3,4	-3,4	-71,2	-71,2
Anskaffelseskost 31.12.	153,2	153,2	127,2	127,2
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	62,9	62,9	111,4	111,4
Avskrivning i perioden (se note 14)	27,1	27,1	17,9	17,9
Avgang i perioden	-3,4	-3,4	-71,0	-71,0
Nedskrivning i perioden (se note 14)	0,9	0,9	4,6	4,6
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	87,5	87,5	62,9	62,9
Balanseført verdi per 31.12.	65,7	65,7	64,3	64,3

For hver klasse av anleggsmidler:

Avskrivningsmetode	lineær metode	lineær metode
Økonomisk levetid	3 - 8 år	3 - 8 år
Avskrivningssats	12,5% -33,33%	12,5% -33,33%

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

Storebrand Bank ASA har i løpet av 2012 foretatt nedskrivning på til sammen 0,9 millioner kroner på immaterielle eiendeler. Nedskrivningen er knyttet til IT-systemer for Fondsmeglingsvirksomheten som er avviklet i 2012.

Sammenligningstallene for 2011 er endret i forhold til note rapportert i årsregnskapet for 2011. Anskaffelseskost og akkumulerte av- og nedskrivninger er endret med 71,0 millioner kroner pga utrangering av eiendeler i 2011.

NOTE 33 | Varige driftsmidler

NOK mill.	Inventar	IT	Fast eiendom ¹⁾	2012	2011
				Sum balanseført verdi	Sum balanseført verdi
Balanseført verdi pr. 1.1.	7,4	0,6	2,7	10,7	15,5
Tilgang				0,0	0,0
Avgang				0,0	-1,2
Avskrivning (se note 14)	-1,6	-0,6	-0,4	-2,5	-3,6
Nedskrivning i perioden (se note 14)				0,0	0,0
Balanseført verdi per 31.12.	5,8	0,0	2,3	8,1	10,7
Anskaffelseskost IB	10,2	6,8	5,7	22,7	24,5
Anskaffelseskost UB	10,2	6,8	5,7	22,7	22,7
Akkumulert av- og nedskrivning IB	2,8	6,2	3,0	12,0	9,0
Akkumulert av- og nedskrivning UB	4,3	6,8	3,4	14,6	12,0

For hver klasse av anleggsmidler:

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

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

1) Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

NOTE 34 | Operasjonelle leieavtaler

Minimum framtidig betaling knyttet til operasjonelle leieavtaler på driftsmidler er som følger:

<i>NOK mill.</i>	Minsteleie innen 1 år	Minsteleie 1-5 år	Minsteleie senere enn 5 år
Leieavtaler mindre enn 1 år			
Leieavtaler 1 til 5 år	0,4	0,7	
Leieavtaler over 5 år	9,6	38,3	17,6
Sum	10,0	39,0	17,6

Herav framtidige fremleieinntekter:

Resultatførte beløp

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Resultatførte leiebetalinger (se note 14)	10,4	8,8

Leieavtalene omfatter i hovedsak husleieavtale for Storebrand's hovedkontor på Lysaker, samt leie av kaffemaskiner og kopimaskiner.

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

NOTE 35 | Andre eiendeler

<i>NOK mill.</i>	2012 Balansført verdi	2011 Balansført verdi
Opptjente ikke mottatte renter	76,8	77,5
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	8,8	6,5
Kundefordringer	0,0	6,3
Aksjer i datterselskaper ¹⁾	724,8	1 019,1
Tilgode fra konsernselskaper	267,7	65,4
Tilgode fra fondsmeglere	0,0	22,8
Tilgode fra kunder fondsmegling	3,7	65,5
Andre eiendeler	4,4	0,2
Sum andre eiendeler	1 086,2	1 263,4

1) Se note 24.

NOTE 36 | Innskudd fra kunder

NOK mill.	2012	2011
	Balansført verdi	Balansført verdi
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	18 984,7	17 373,6
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	963,8	1 118,8
Sum innskudd fra kunder	19 948,5	18 492,4

NOK mill.	2012	2011
	Balansført verdi	Balansført verdi
Sektor og næringsfordeling		
Utvikling av byggeprosjekter	291,4	184,6
Omsetning og drift av fast eiendom	2 942,3	2 589,7
Faglig og finansiell tjenesteyting	1 965,2	2 828,3
Lønnstakere o.a.	11 648,9	10 729,3
Andre	3 100,8	2 160,5
Sum	19 948,5	18 492,4
Geografisk fordeling		
Østlandet	15 860,7	14 845,2
Vestlandet	2 229,1	1 960,5
Sørlandet	309,2	234,5
Midt-Norge	496,0	447,4
Nord-Norge	624,5	584,6
Utlandet	429,0	420,2
Sum	19 948,5	18 492,4

NOTE 37 | Sikringsbokføring

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

NOK mill.	2012			2011		
	Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi ¹⁾		Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi ¹⁾	
		Eiendeler	Gjeld		Eiendeler	Gjeld
Renteswapper	1 017,0	67,5		1 047,0	69,4	0,0
Sum rentederivater	1 017,0	67,5		1 047,0	69,4	0,0
Sum derivater	1 017,0	67,5		1 047,0	69,4	0,0
	Kontrakt/ nominell verdi	Sikringsverdi ¹⁾		Kontrakt/ nominell verdi	Sikringsverdi ¹⁾	
		Eiendeler	Gjeld		Eiendeler	Gjeld
Sum underliggende sikringsinstrumenter	1 017,0		1 089,9	1 044,0		1 120,1
Sikringseffektivitet - prospektiv			107 %			102 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			96 %			-98 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: 2)

NOK mill.	2012	2011
	Gevinst / tap	Gevinst / tap
På sikringsinstrumentet	0,4	9,7
På objektet som sikres	-2,6	-13,5

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

NOTE 38 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK mill.	2012	2011
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Sertifikatlån		501,4
Obligasjonslån	4 666,9	3 947,4
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 666,9	4 448,9

Se også note 5 for spesifikasjon av sertifikatlån og obligasjonslån.

NOTE 39 | Ansvarlig lånekapital

NOK mill.	2012	2011
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Ordinær ansvarlig lånekapital	151,2	401,5
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,3
Fondsobligasjoner	280,9	281,5
Sum ansvarlig lånekapital	441,4	692,3

NOK mill.	2012	2011
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	441,4	692,3

Rentekostnader

NOK mill.	2012	2011
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	29,5	33,6

Alle lån er i norske kroner.

NOTE 40 | Avsetninger

NOK mill.	Avsetning for omstrukturering	
	2012	2011
Avsetning 1.1.	0,8	3,7
Avsetning i perioden	17,6	
Avsetninger brukt i perioden	-0,8	-2,9
Sum avsetning 31.12.	17,7	0,8

Klassifisert som:

NOK mill.	2012	2011
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	17,7	0,8

Det er i Storebrand besluttet å igangsette et betydelig program for å redusere kostnader. I regnskapet for Storebrand Bank konsern er det i 2012 avsatt 17,7 millioner kroner til å dekke omstrukturingskostnader. Dette er kostnader knyttet til nedbemanning, i hovedsak førtidspensjoner, samt IT-kostnader. Denne avsetningen er vurdert i henhold til IAS 37, og omstrukturingsplanen er kunngjort til alle parter som er berørt.

NOTE 41 | Annen gjeld

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
	Balansført verdi	Balansført verdi
Gjeld innen Storebrand konsernet inkl. tilknyttede selskap	7,1	329,7
Betalingsformidling	7,9	43,2
Skyldig konsernbidrag til konsernselskaper	236,3	85,8
Leverandørgjeld	3,5	4,6
Gjeld til fondsmeglere	3,7	42,1
Gjeld til kunder fondsmegling	0,0	45,0
Påløpte ikke forfalte renter	13,1	14,3
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	25,8	22,2
Gjeld til meglere vedr oppgjør av finansielle instrumenter	0,0	296,1
Annen gjeld	4,1	5,6
Sum annen gjeld	301,4	888,7

NOTE 42 | Forpliktelse utenom balansen og betingede forpliktelser

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Garantier	226,0	293,6
Ubenyttede kredittrammer	4 268,6	4 263,1
Lånetilsagn	796,1	1 408,5
Sum betingede forpliktelser	5 290,7	5 965,2

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

Storebrand Bank har i 2012 ikke mottatt noen nye klagesaker til behandling tilknyttet privatkunders investeringer i ulike aksjeindeksobligasjoner i Storebrand Bank ASA. Totalt har 70 privatkunder klaget til Finansklagenemnda på sine investeringer i ulike aksjeindeksobligasjoner i Storebrand Bank. Banken avventer Finansklagenemndas endelige foringer. Det er ikke foretatt avsetninger i regnskapet knyttet til disse tvistene

NOTE 43 | Sikkerhetsstillelser

Mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser

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

Sikkerhets- og pantstillelser

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Balansført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	1 854,0	3 164,4
Balansført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett	2 043,1	3 542,3
Balansført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet i andre kredittinstitusjoner	384,3	286,5
Sum	4 281,5	6 993,2

Verdipapirer stillet som sikkerhet knytter seg til låneadgangen i Norges Bank, hvor lån iht. forskrift skal være fullt ut sikret med pantsettelse av rentebærende verdipapirer og/eller av bankens innskudd i Norges Bank. Storebrand Bank ASA har F-lån på til sammen 500 millioner kroner i Norges Bank per 31.12.2012.

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

<i>NOK mill.</i>	Beløp	Opptak	Forfall	Rentebetingelser
Innlån i bytteordningen	496,5	06.05.2009	19.03.2014	NIBOR minus 20bp
Innlån i bytteordningen	493,8	04.06.2009	19.03.2014	NIBOR minus 20bp
Innlån i bytteordningen	493,5	17.06.2009	20.03.2013	NIBOR minus 20bp
Innlån i bytteordningen	491,5	09.09.2009	18.12.2013	NIBOR plus 24bp
Innlån i bytteordningen	1 487,9	21.10.2009	18.09.2013	NIBOR plus 70bp

NOTE 44 | Kapitaldekning

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

Ansvarlig kapital

NOK mill.	2012	2011
Aksjekapital	960,6	960,6
Øvrig egenkapital	1 414,0	1 241,8
Egenkapital	2 374,6	2 202,4
Fradrag:		
Immaterielle eiendeler	-65,7	-64,3
Utsatt skattefordel	-14,0	-21,5
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	2 294,9	2 116,6
Tillegg:		
Fondsobligasjoner	278,8	279,0
Kjernekapital	2 573,6	2 395,6
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	158,6	409,2
Fradrag		
Netto ansvarlig kapital	2 732,2	2 804,9

Minimumskrav ansvarlig kapital

NOK mill.	2012	2011
Kredittrisiko	1 433,6	1 340,7
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	9,2	2,5
Offentlig eide foretak	0,0	8,0
Institusjoner	167,6	193,5
Foretak	947,6	666,1
Engasjementer med pant i bolig	189,9	316,6
Massemarkedsengasjementer	47,8	44,2
Forfalte engasjementer	10,6	19,6
Obligasjoner med fortrinnsrett	39,1	71,1
Øvrige engasjementer	21,8	19,1
Sum minimumskrav kredittrisiko	1 433,6	1 340,7
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	69,4	60,8
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-3,1	-4,2
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 499,9	1 397,4

Kapitaldekning

	2012	2011
Kapitaldekning	14,6 %	16,1 %
Kjernekapitaldekning	13,7 %	13,7 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Minstekrav til kapitaldekning er 8 prosent.

Minimumskrav ansvarlig kapital

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Kreditrisiko	17 920,0	16 758,7
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	115,3	31,3
Offentlig eide foretak	0,0	100,3
Institusjoner	2 095,1	2 418,2
Foretak	11 844,6	8 326,5
Engasjementer med pant i bolig	2 373,3	3 957,3
Massemarkedsengasjementer	597,8	552,4
Forfalte engasjementer	132,4	245,2
Obligasjoner med fortrinnsrett	488,6	888,4
Øvrige engasjementer	272,9	239,0
Sum beregningsgrunnlag kreditrisiko	17 920,0	16 758,7
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	867,8	760,6
Fradrag	-38,6	-51,9
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	18 749,2	17 467,4

NOTE 45 | Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte

NOK 1000	Ordinær lønn	Utbetalt bonus	Andre ytelser ²⁾	Lønns- garanti (mnd)	Årets pensjons- opptje- ning ⁹⁾	Nåverdi pensjon ⁹⁾	Lån 4)	Rentesats per 31.12.2012	Avdrags- plan ⁵⁾
Ledende ansatte									
Truls Nergaard (adm.dir.)	2 346	240	172	18	840	3 053	3 900	2,25-3,85%	2022 / 2042
Bernt Uppstad 10)	1 082		106		214	1 508	1 401	2,25%	2027
Anne Grete T. Wardeberg	1 318		143		367	3 822			
Monica K. Hellekleiv	937	37	120		250	3 044	3 566	2,25-3,5%	2021 / 2041
Robert Fjelli	1 425	133	135		416	2 165	3 296	2,25-3,7%	2019 / 2041
Torstein Hagen	1 517	54	137	6	94		2 894	2,25%	2041
Sum 2012	8 626	465	814		2 182	13 592	15 057		
Sum 2011	8 013	1 243	704		3 041	13 529	14 724		

NOK 1000	Eier antall aksjer ³⁾	Bonus opptjent i 2012 ¹⁾	Bonus utbetales i 2013	Total avsetning aksjebank per 31.12.2012
Ledende ansatte				
Truls Nergaard (adm.dir.)	14 658	717	359	599
Bernt Uppstad		67	67	
Anne Grete T. Wardeberg	4 128			
Monica K. Hellekleiv	3 300	244	122	159
Robert Fjelli	1 100	444	222	356
Torstein Hagen	1 323	380	190	245
Sum 2012	24 509	1 852	959	1 358

NOK 1000	Godtgjørelse	Eier antall aksjer ³⁾	Lån ⁴⁾	Rentesats per 31.12.2012	Avdrags- plan ⁵⁾
Styret 6)					
Stein Wessel-Aas	210		1 410	3,50%	2022
Heidi Skaaret 7)			8 522	2,25-3,50%	2042
Geir Holmgren 7)		4 460	3 237	2,25%	2022
Inger Roll-Matthiesen			5 247	3,69-3,75%	2041
Heidi Storruste	157	1 228	2 517	2,25%	2019 / 2037
Sum 2012	367	5 688	20 934		
Sum 2011	612	130 148	22 076		

NOK 1000	Eier antall aksjer ³⁾	Lån ⁴⁾	Rentesats per 31.12.2012	Avdrags- plan ⁵⁾
Kontrollkomite 8)				
Finn Myhre	264	5 404	3,64-3,94%	2025 / 2036
Tone Margrethe Reierselmoen	233	1 734	4,1%	2021
Elisabeth Wille	324	163		
Harald Moen	233	595		
Anne Grete Steinkjer	233	1 800		
Ole Klette	233			
Sum 2012	1 520	4 292	5 864	
Sum 2011	1 375	2 492	8 753	

- 1) Opptjent bonus per 31.12.2012 . Ledende ansatte har en avtale om prestasjonsavhengig bonus. 50 % av tildelt bonus utbetales kontant. Den resterende del av bonus konverteres til syntetiske aksjer basert på markedspris, og registreres i en aksjebank med tre års bindingstid. Ved utløp av tre års perioden beregnes verdien av de syntetiske aksjene med ny markedskurs. Halvparten av det utbetalte beløpet "fra aksjebanken, etter skatt, skal benyttes til kjøp av fysiske aksjer i Storebrand ASA til markedspris med nye 3 års binding".
- 2) Omfatter bil, telefon, forsikring, rentefordel og andre trekkpliktige ytelser.
- 3) Oversikten viser antall aksjer i Storebrand ASA eid av vedkommende person , samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jfr. RL 7-26.
- 4) Lån til ledende ansatte og styremedlemmer er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 3,5 mill. kroner til rentesats tilsvarende normrenten fastsatt av Finansdepartementet. Lån utover 3,5 mill. kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser.
- 5) Årstallet er det året lånet er avtalt nedbetalt.
- 6) Godtgjørelse til styret er godtgjørelse utbetalt i forbindelse med den enkeltes styreverv i Storebrand Bank ASA.
- 7) Geir Holmgren og Heidi Skaaret, mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette styrevervet.
- 8) Godtgjørelse til kontrollkomiteen dekker alle norske selskaper i konsernet som har krav om kontrollkomite.
- 9) Alle er medlemmer i Storebrands pensjonsordning. Fra 1. januar 2011 ble den ytelsesbaserte pensjonsordningen lukket for opptak av nye medlemmer. Fra samme tidspunkt ble det etablert innskuddspensjonsordning som gjelder for nyansatte fra 1. januar 2011 og for de som valgte overgang fra ytelse - til innskuddspensjon. For nærmere beskrivelse av pensjonsordningene se note 15.
- 10) Bonus som utbetales i 2013 inkluderer 25.000 kroner for bonus til aksjekjøp.

Styret i Storebrand Bank ASA vil for ordinær generalforsamling 2013 fremlegge følgende erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i medhold av allmennaksjeloven § 6-16a, basert på konsernets tidligere vedtatte retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte i Storebrand.

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

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

1. VEILENDE RETNINGSLINJER FOR DET KOMMENDE REGNSKAPSÅRET

Storebrand skal ha konkurransedyktige og stimulerende avlønningssystemer som bidrar til å tiltrekke, utvikle og beholde høyt kvalifiserte medarbeidere. En optimal bruk av økonomisk godtgjørelse bidrar til å skape en prestasjonskultur med tydelige mål for alle medarbeidere og riktige evalueringer av leder som differensierer mellom gode og mindre gode prestasjoner.

Den økonomiske godtgjørelsen skal utformes slik at den:

1. Bidrar til å underbygge kontinuerlig forbedring, stimulere samarbeid på tvers og skape en verdibasert prestasjonskultur
2. Bidrar til å målrette ansattes innsats
3. Sikrer at konsernets strategi og planer skal ligge til grunn for de mål og krav som settes til medarbeidernes prestasjoner
4. Er basert på langsiktig tenkning, balansert målstyring og faktisk verdiskapning
5. Er basert på evaluering av den enkeltes resultater og etterlevelse av kjerneverdiene
6. Legger til rette for en prosess knyttet til fastsettelse av mål og målstrukturer som er tydelige, transparente og teambaserte.
7. Sikrer at både utvikling i økonomisk kompensasjon og krav til stillingen er forankret i medarbeiderens rolle, ansvar og innflytelse i konsernet. Er utformet slik at sammensetningen av, og nivået på, økonomiske kompensasjonselementer er balansert og markedsstilpassede

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

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

2. BINDENDE RETNINGSLINJER FOR AKSJER, TEGNINGSRETTIGHETER, OPSJONER M.V. FOR DET KOMMENDE REGNSKAPSÅRET 2013

2.1 Bonussystemet

Ledende ansatte og ansatte som påvirker selskapets risiko er inndelt i to kategorier for økonomisk godtgjørelse. Ledende ansatte som har en vesentlig del av sitt arbeid knyttet til regnskaps- og kontrollfunksjoner, har kun fastlønn. De øvrige ledende ansatte har en bonusordning som er knyttet til verdiskapningen i konsernet, i enheten og prestasjonene til den enkelte medarbeider.

Storebrand konsernets bonusordning for regnskapsåret 2013 er etablert innenfor forskriftene fastsatt av Finansdepartementet 01.12.10 «Om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner». Bonusordningen er robust i å sikre de overordnede målene om å øke samsvaret mellom eieres og ledelsens insentiver samt bidra til at ledelsen ikke tar uforholdsmessig stor risiko.

Hovedstrukturen i bonusordningen

Hovedstrukturen i bonusordningen består av følgende elementer:

- Finansiering
- Tildeling
- Utbetaling

Verdiskapningen i konsernet finansierer bonusen, mens tildelingen er avhengig av enhetens verdiskapning og de ansattes egne prestasjoner.

Finansiering

Det blir årlig satt konkrete kvantitative mål for hvordan verdiskapningen i selskapet gir finansiering av bonus. Målet for verdiskapning er basert på risikjustert resultat som ekskluderer markedsavhengige resultater og overskuddsdeling. Vesentlige engangseffekter skal også justeres ut. Beregningen av finansieringen baseres på siste to års verdiskapning. For 2012 vil verdiskapning være et gjennomsnitt av den prosentvise måloppnåelsen for hhv 2011 og 2012. Det samlede konsernresultatet må dessuten være over et på forhånd definert nivå for å unngå avkortning i bonusopptjening basert på risikjustert resultat. Negativt konsernresultat før skatt gir full avkortning og null bonus. I tillegg forutsettes RoE (før skatt) større enn 5 prosent og tilfredsstillende soliditet.

Det er styret i Storebrand ASA som beslutter målet for hvordan risikjustert verdiskapning finansierer bonus.

Tildeling

Tildelingsresultatet er avhengig av både enhetens resultat og individuell måloppnåelse.

Enhetens resultat måles gjennom et målkort som er forankret ut i fra enhetens strategi, økonomiske og operasjonelle mål. Målkortet inneholder både kvantitative og kvalitative mål. Det blir i tillegg årlig satt konkrete mål for de ledende ansattes prestasjoner som blir dokumentert i eget oppfølgingssystem. Enhetsresultatet og den individuelle måloppnåelse vektet likt.

Målbonusen til ledende ansatte skal over tid utgjøre mellom 20 - 40 prosent av fastlønn. Maksimal måloppnåelse på henholdsvis finansiering og tildeling er 150 prosent. Beregningen av tildelt bonus for ledende ansatte er gitt ved følgende utregning:

Målbonusnivå × Finansieringsresultat × Tildelingsresultat

Maksimal tildelt bonus kan ikke utgjøre mer enn 90 % av fastlønn. For ledende ansatte i Storebrand Bank kan tildelt bonus maksimalt være 50%.

Utbetaling av bonus

Av den variable godtgjørelsen til konsernsjef og ledende ansatte vil 50 prosent av tildelt bonus utbetales kontant, og 50 prosent konverteres til et antall syntetiske aksjer. Antallet aksjer registreres i en aksjebank og blir stående i aksjebanken i 3 år. Ved utløpet av 3 års perioden utbetales et beløp tilsvarende det tildelte antall aksjer til markedspris. Halvparten av utbetalt beløp, etter skatt, fra aksjebanken skal benyttes til kjøp av faktiske aksjer i Storebrand ASA til markedspris med nye 3 års binding. Det utbetales ikke fra aksjebanken før 3 års periodens slutt selv om medarbeideren trer ut av ordningen eller slutter i selskapet, men utbetalingen kommer til de tider som var fastsatt ved tildeling. Styret kan, i særskilte situasjoner, beslutte nedsettelse av verdiene i aksjebanken helt eller delvis. Slike situasjoner kan være om det i etterkant viser seg at den ansatte eller foretaket ikke oppfyller resultatkriteriene, eller om foretakets eller konsernets finansielle stilling er sterkt svekket.

2.2. Pensjonsordning

Selskapet besørger og bekoster en ordinær kollektiv pensjonsforsikring for alle ansatte, gjeldende fra ansettelsestidspunktet, og i henhold til enhver tid gjeldende pensjonsvedtekter.

2.3. Etterlønn

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

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

2.4. Aksjeprogram ansatte

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

3. REDEGJØRELSE FOR LEDERLØNSPOLITIKKEN I FOREGÅENDE REGNSKAPSÅR

Retningslinjene for lederlønspolitikken fastsatt for 2012 er blitt fulgt.

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

I henhold til de nye retningslinjene, punkt 2.1 over, skal halvparten av utbetalt beløp fra aksjebanken benyttes til kjøp av aksjer i Storebrand ASA til markedspris med nye 3 års bindingstid.

Ledende ansatte får dermed opp til 6 års tilbakeholdelse av bonus og en vesentlig eksponering mot selskapets aksjekurs.

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

NOTE 46 | Nærstående parter

TRANSAKSJONER MED KONSERNSELSKAPER

<i>NOK mill.</i>	Datterselskaper	Øvrige konsernselskaper	Datterselskaper	Øvrige konsernselskaper
Renteinntekter	245,7		376,0	
Rentekostnader	5,9		24,7	0,2
Solgte tjenester	13,6	3,5	13,9	3,4
Kjøpte tjenester		114,5		82,6
Gevinst ved salg av aksjer		5,9		
Tilgode	4 876,7	74,4	4 379,7	0,2
Gjeld	450,8	150,0	667,9	65,4

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Utlån overført til Storebrand Boligkreditt AS

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

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

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

Oversikt over overførte utlån:

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Til Storebrand Boligkreditt AS - akkumulert overføring	17 301,6	16 537,8
Fra Storebrand Boligkreditt AS - siste årsoverføring	396,4	822,0
Til Storebrand Eiendoms kreditt AS under avvikling	0,0	0,0
Fra Storebrand Eiendoms kreditt AS under avvikling	0,0	2 261,7

Storebrand Eiendoms kreditt AS ble avviklet i 1. kvartal 2012.

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

Transaksjoner med andre nærstående parter

Storebrand Bank ASA definerer Storebrand Optimér ASA som annen nærstående part basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Optimér ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Optimér ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 8,7 millioner kroner i regnskapet for 2012, og har et tilgodehavende fra selskapet på 1,4 millioner kroner per 31.12.2012. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Bank ASA definerer også Storebrand Infrastruktur ASA som annen nærstående part, basert på at daglig leder i Storebrand Infrastruktur ASA er ansatt i Storebrand Bank ASA, samt at formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Infrastruktur ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Infrastruktur ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 0,6 millioner kroner i regnskapet for 2012. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Salg av aksjer i Storebrand Baltic UAB

Storebrand Bank ASA solgte sin eierandel på 50% i Storebrand Baltic UAB til Storebrand ASA i 2012. Banken har bokført en gevinst på 5,9 millioner av salget.

LÅN TIL ANSATTE

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	61,1	48,0
Lån til ansatte i Storebrand konsern inkl. Storebrand Bank ASA	443,8	326,7

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

BEMANNING OG PERSONALFORHOLD

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Antall ansatte per 31.12.	128	128
Antall ansatte omregnet til årsverk	126	126

Storebrand Bank ASA

- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Bank ASA for regnskapsåret 2012 og per 31. desember 2012 (årsrapporten 2012).

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv. som skal anvendes per 31. desember 2012. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven, og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv. og forenklet IFRS per 31. desember 2012, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Årsberetningen for konsern og mor er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2012.


Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2012 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av morselskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2012. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet for Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærstående vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt.

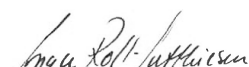
Lysaker, 12. februar 2013
Styret i Storebrand Bank ASA



Stein Wessel-Aas
- styrets leder -


Heidi Skaaret
- styrets nestleder -


Geir Holmgren
- styremedlem -


Heidi Storruste
- styremedlem -


Inger Roll-Matthiesen
- styremedlem -


Truls Nergaard
- adm. direktør -

Til generalforsamlingen i Storebrand Bank ASA

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Bank ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, og resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og av en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av oppstilling av balanse per 31. desember 2012, og resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og av en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er selskapsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Storebrand Bank ASA per 31. desember 2012 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Storebrand Bank ASA per 31. desember 2012 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen og anvendelse av overskuddet*

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 12. februar 2013

Deloitte AS



Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor

Storebrand Bank ASA – kontrollkomitéens uttalelse for 2012

Kontrollkomitéen i Storebrand Bank ASA har i møtet 26. februar 2013 gjennomgått styrets forslag til årsregnskap (som består av selskapsregnskap og konsernregnskap) samt årsberetning for 2012 for Storebrand Bank ASA.

Med henvisning til revisors beretning av 12. februar 2013, anser kontrollkomiteen at det fremlagte årsregnskap og årsberetning kan fastsettes som Storebrand Bank ASAs årsregnskap og årsberetning for 2012.

Lysaker, 26. februar 2013



Elisabeth Wille

- kontrollkomitéens leder -

Storebrand Bank ASA
Representantskapets uttalelse 2012

Styrets forslag til årsregnskap, årsberetning, revisors beretning og kontrollkomiteens uttalelse har på lovbestemt måte vært forelagt representantskapet.

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

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

Lysaker, 4. mars 2013



Terje Venold
Representantskapets ordfører

Selskapsopplysninger

Adresse:

Storebrand Bank ASA
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

Telefon:

+ 47 22 31 50 50

Kundesenter:

08880

Hjemmeside:

www.storebrand.no