

Storebrand Bank Årsrapport 2010

 storebrand



SELSKAPSOPPLYSNINGER

Adresse:

Storebrand Bank ASA
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

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

Foretaksnummer: 953 299 216

Selskapets ledelse består av:

Truls Nergaard	Administrerende direktør
Trond Fladvad	Finans- og økonomidirektør
Robert Fjelli	Leder Markets
Monica Kristoffersen Hellekleiv	Leder Privat
Truls Nergaard	Leder Bedriftsmarked
Anne Grete T. Wardeberg	Leder Stab

Selskapets styre består av:

Idar Kreutzer	Styrets leder
Stein Wessel-Aas	Styrets nestleder
Kristine Schei	Styremedlem
Roar Thoresen	Styremedlem
Maria Borch Helsengreen	Styremedlem
Anne-Kristine Baltzersen	Styremedlem
Heidi Storruste	Styremedlem

Kontaktpersoner:

Truls Nergaard. Administrerende direktør. Tlf. 916 02 270.
Trond Fladvad. Finans- og økonomidirektør. Tlf. 928 97 173.

Andre kilder til informasjon:

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

Innhold

	Side		Side
Nøkkeltall	3	Egenkapitalendringer Storebrand Bank ASA	54
Årsberetning	4	Kontantstrømpstilling Storebrand Bank ASA	55
Resultatregnskap for Storebrand Bank Konsern	12	Noter Storebrand Bank ASA	56
Balanse for Storebrand Bank Konsern	13	Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør	100
Egenkapitalendringer Storebrand Bank Konsern	14	Revisjonsberetning	101
Kontantstrømpstilling Storebrand Bank Konsern	15	Kontrollkomiteens uttalelse	103
Noter Storebrand Bank Konsern	16	Representantskapets uttalelse	103
Resultatregnskap Storebrand Bank ASA	52		
Balanse Storebrand Bank ASA	53		

NØKKELTALL STOREBRAND BANK KONSERN

NOK MILL.

	2010	2009
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital)		
Netto renteinntekter ³⁾	1,10 %	0,95 %
Andre inntekter ⁴⁾	0,42 %	0,50 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	39 370,9	42 985,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	41 577,7	44 665,8
Brutto utlån til kunder	34 460,1	36 123,3
Innskudd fra kunder	18 807,6	18 319,8
Kundeinnskudd i % av brutto utlån	54,6 %	50,7 %
Egenkapital	2 260,6	2 281,9
Andre nøkkeltall:		
Andre inntekter i % totale inntekter	27,65 %	34,59 %
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,04 %	0,12 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	2,02 %	2,45 %
Kostnader i % av driftsinntekter bankvirksomhet ⁵⁾	67,98 %	70,53 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt ²⁾	1,67 %	0,90 %
Kjernekapitaldekning	10,6 %	10,4 %

Definisjoner:

- 1) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital for h.h.v. kvartal og hittil i år.
- 2) Annualisert resultat etter skatt korrigeret for sikringsineffektivitet i % av gjennomsnittlig egenkapital.
- 3) Annualisert rentenetto justert for sikringsineffektivitet.
- 4) Andre inntekter inkluderer netto provisjonsinntekter.
- 5) Bankvirksomheten består av Storebrand Bank ASA, Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendomskreditt AS.

ÅRSBERETNING 2010

(Tall i parentes er tall for 2009)

HOVEDTREKK

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

Banken leverer et resultat før skatt på 129 millioner kroner for 2010 mot 35 millioner kroner i 2009. Storebrand Bank leverer dermed et resultat for 2010 som er vesentlig forbedret på en rekke sentrale områder sammenlignet med de to foregående år, og som er et av bankens beste driftsresultat (resultat før tap) siden fusjonen mellom Storebrand Bank og Finansbanken i 2003.

I kombinasjon med reduserte fundingkostnader har marginutviklingen for bankens utlåns- og innskuddsprodukter gitt en økning i bankens rentemargin med 15 basispunkter sammenlignet med 2009. Bankens kostnadsprogram er implementert som planlagt og driftskostnadene er redusert med 59 millioner kroner. I tillegg er tapsutviklingen positiv sammenlignet med 2009 og samlet tap utgjør totalt 0,07 prosent (0,19 prosent) av forvaltningskapitalen for året inklusive nedskrivninger på overtatte engasjementer. Banken har en robust kjernekapitaldekning, og er godt posisjonert til å håndtere overgangen til nye regulatoriske krav (Basel III).

Storebrand Bank ASA skal være enkel å forholde seg til og har som visjon å være "det smarte valget for den moderne kunden".

I privatmarkedet er ambisjonen å etablere banken som Norges beste direktetbank. Lanseringen av ny nettbank i første halvår og tildelingen av prisen som beste kundesenter innen bank er viktige milepæler. Konkurransen i privatmarkedet er fortsatt preget av at pris er en viktig faktor for rekruttering av nye bankkunder. Bankens nye pris- og produktstrategi som lanseres tidlig i 2011 skal bedre bankens konkurranseposisjon og bidra til kundevest og kryssalg. Samtidig skal utvikling av nye tjenester i nettbanken og kontinuerlig forbedring av bankens kundeservice differensiere banken fra konkurrentene og bidra til å nå ambisjonen for privatmarkedet.

I Storebrandkonsernet er bankens rolle mot privatmarkedet tydeliggjort gjennom 2010, og banken skal levere kundevest og kryssalg av konsernets produkter til egen kundemasse. I 2010 har bankens salg av skadeforsikring økt med 345 prosent fra 2009, og banken har dermed

blitt en viktig salgskanal for Storebrands skadeforsikringsprodukter.

I bedriftsmarkedet er Storebrand Bank en kundefokusert partner for verdiskaping som leverer et bredt spekter av tjenester til bedriftskunder innen næringseiendom. Banken har en sterk posisjon mot det profesjonelle eiendomsmarkedet og har gjennom 2010 deltatt i en rekke toneangivende transaksjoner i det norske markedet. Virksomheten i bedriftskundesegmentet omfatter eiendomsmegling, prosjektmegling, verddivurdering og finansieringstjenester. Disse tjenestene er samlet under navnet "Eiendomshuset Storebrand Bank" og er en sentral del av bankens fokuserte satsing på å øke andre inntekter gjennom å tilby tjenester langs en større del av verdikjeden for både nye og eksisterende kunder.

KONSERNFORHOLD OG DATTERSELSKAPER

Hadrian Eiendom AS representerer bankkonsernets spisskompetanse innenfor utviklingseiendom og megling av næringseiendom. Selskapet tilbyr i tillegg verddivurderinger og mulighetsstudier. Banken eier 90,9 prosent av aksjene i Hadrian Eiendom og i tillegg 96 prosent av aksjene i søsterselskapet Hadrian Utvikling AS, og har en opsjon på å kjøpe de resterende aksjene i begge selskapene. Virksomhetene drives fra selskapenes kontorer i Olav V's gt. 1, Oslo.

Bankens eiendomsmeglingsvirksomhet innenfor privatmarkedet er samlet i datterselskapet Ring Eiendomsmegling AS. Banken eier 100 prosent av aksjene i selskapet, og selskapet drives fra konsernets hovedkontor i Professors Kohts vei 9, 1366 Lysaker, i Bærum.

I forbindelse med overtakelse av pant knyttet til et tapsengasjement i bedriftsmarked har Storebrand Bank ASA solgt eiendom under utvikling til datterselskapet Bjørndalen Panorama AS, som ferdigstiller prosjektet. Storebrand Bank ASA overtok våren 2009 89 prosent av andelene/aksjene i Ullensaker Boligbygg KS og Ullensaker Boligbygg AS. Egenkapitalen var på dette tidspunktet tapt og aksjene/andelene ble overtatt i et forsøk på å unngå konkurs og få sluttført eiendomsprosjekt. Etter at alle boligene var solgt og overlevert var selskapene insolvente og oppbud ble begjært i november 2010.

Storebrand Bank ASA eier sammen med Storebrand Livsforsikring AS selskapet Storebrand Baltic UAB. Banken eier 50 prosent av selskapet, og virksomheten i dette selskapet er integrert med den øvrige organisasjonen i

Storebrand Bank og leverer tjenester gjennom store deler av verdikjeden, inkludert stab og støttefunksjoner. Selskapet er et kompetansesenter for support services for hele Storebrandkonsernet, og er et sentralt virkemiddel i arbeidet med kontinuerlig forbedring og effektivisering.

Datterselskapene Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendomskreditt AS ble etablert i henholdsvis 2008 og 2009. Selskapene har konsesjon til utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med pant i privatboliger og næringseiendom. Storebrand Eiendomskreditt AS vil bli avviklet i løpet av 2011, og selskapets utlån er overdratt til Storebrand Bank ASA.

RESULTATUTVIKLING

Storebrand Bank konsern oppnådde et resultat etter skatt på 38 millioner kroner i 2010 mot 19 millioner kroner i 2009.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter for bankkonsernet beløp seg til 457 millioner kroner mot 423 millioner kroner året før. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 1,10 prosent i 2010 (0,95 prosent). Økningen i netto renteinntekter i 2010 skyldes i hovedsak bedre innskuddsmarginer og reduserte innlånskostnader.

Andre inntekter

Netto provisjonsinntekter utgjorde 74 millioner kroner for året mot 76 millioner i 2009. Andre inntekter beløp seg til totalt 101 millioner kroner for året mot 148 millioner kroner i 2009. Inntekter fra datterselskapene Ring Eiendomsmegling AS, Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS inngår i andre inntekter. Reduksjonen i andre inntekter sammenlignet med fjoråret, skyldes i hovedsak verdiendring knyttet til bankkonsernets likviditetsportefølje i rentepapirer. I 2010 har likviditetsporteføljen gitt en negativ resultateffekt på 6 millioner kroner mot positivt med 22 millioner kroner i 2009. I tillegg påvirkes andre inntekter i 2010 av innløsning av obligasjon med fortrinnsrett i Storebrand Boligkreditt AS i mai 2010 med en negativ resultateffekt på 14 millioner kroner.

Driftskostnader

Driftskostnadene i bankkonsernet utgjorde totalt 488 millioner kroner (567 millioner). Årets driftskostnader inkluderer nedskrivning på investeringseiendom med 14 millioner kroner (35 millioner) relatert til overtatt tapsengasjement. Driftskostnadene for bankvirksomheten¹⁾ utgjorde 351 millioner kroner (391 millioner), tilsvarende en kostnadsprosent på 68 prosent i 2010 (71 prosent).

Bankens kostnadsprogram har dermed redusert driftskostnadene i bankkonsernet med 57 millioner kroner som er over målsettingene for programmet. Antall ansatte i morbanken er redusert med 24 årsverk siden utgangen av 2009. Implementering av nye tiltak innenfor rammen av kostnadsprogrammet medfører omstillingskostnader. Korrigert for disse og kostnadsveksten i perioden er den reelle kostnadsreduksjonen i bankkonsernet betydelig over det målsatte nivået. Banken vil fortsette effektiviseringsarbeidet, og forventer en fortsatt moderat utvikling i driftskostnadene.

Tap og mislighold

Bankkonsernets mislighold uten verdifall utgjorde 262 millioner kroner (309 millioner) og 0,76 prosent (0,86 prosent) av brutto utlån ved utgangen av året. Volumet av misligholdte og tapsutsatte engasjementer for bankvirksomheten utgjorde 698 millioner kroner ved årsskiftet, tilsvarende 2,0 prosent av brutto utlån. Dette er en bedring fra utgangen av 2009 hvor volumet utgjorde 884 millioner kroner²⁾ og 2,5 prosent av brutto utlån. Totale individuelle og gruppenedskrivninger i 2010 utgjør 15 millioner kroner, en reduksjon på 31 millioner kroner fra 2009. Nedskrivning på investeringseiendom tilknyttet overtatte engasjementer (inngår på egen linje under driftskostnader) utgjør i tillegg 14 millioner kroner mot 35 millioner kroner i 2009. Gruppenedskrivningene har i 2010 blitt redusert fra 107 millioner kroner i 2009 til 84 millioner kroner ved utgangen av 2010 i Storebrand Bank konsern. Årsaken er den positive risikomigreringen i bankens utlånsporteføljer.

Totale individuelle og gruppenedskrivninger i 2010 utgjør 35 millioner kroner i Storebrand Bank ASA, hensyntatt konstateringer i perioden og inkludert nedskrivning³⁾ av aksjer i datterselskap på 55 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 45 millioner kroner sammenlignet med 2009.

BALANSE

Ved utgangen av 2010 hadde bankkonsernet en forvaltningskapital på 39 milliarder kroner. Brutto utlån til kunder var 34 milliarder kroner ved utgangen av året. Dette er en reduksjon på 2 milliarder kroner, tilsvarende 5 prosent nedgang fra utgangen av 2009. Av reduksjonen i 2010 er 3 milliarder kroner i privatporteføljen som utgjør 22 milliarder kroner ved årsskiftet. Reduksjonen i privatporteføljen har vært avtagende gjennom året. Utviklingen er forventet og skyldes i hovedsak en nedgang i låneporteføljer tilknyttet eksterne distributører.

Bankkonsernets privatmarkedsportefølje utgjør 65 prosent av bankens samlede utlån, og består hovedsakelig

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

²⁾ Se note 4 i Storebrand Bank Konsern og note 4 i Storebrand Bank ASA for misligholdsdefinisjon.

³⁾ Presenteres som nedskrivning investeringseiendom under driftskostnader i bankkonsern.

av boliglån med lav risiko. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad er om lag 54 prosent. Bedriftsmarkedsutlån utgjør 35 prosent av porteføljen, og porteføljen består ultimo 2010 av ca. 80 prosent utlån til inntektsgenererende eiendom og 20 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 også i 2010 prioritert innskudd foran vekst i utlån, og hadde ved årsskiftet en innskuddsdekning på 55 prosent (51 prosent).

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. Storebrand Bank ASA reforhandlet trekkfasiliteter høsten 2010. Tidligere trekkfasiliteter på 220 millioner Euro ble erstattet med en trekkfasilitet på 750 millioner norske kroner og et termloan på 500 millioner norske kroner.

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i Storebrand Eiendomskreditt AS ble førtidig innfridd i desember 2010. Storebrand Bank ASA fikk i kvartalet godkjennelse fra Finansdepartementet til utskifting av sikkerhet knyttet til bytteordningen med Norges Bank.

Storebrand Bank ASA hadde ved utgangen av året sum eiendeler på 35 milliarder kroner. Brutto utlån i morbanken er redusert med i underkant av 3 milliarder kroner som følge av innfrielse av lån og salg av utlån i privatmarkedet til datterselskapet Storebrand Boligkreditt AS og salg av utlån til bedriftsmarkedet til datterselskapet Storebrand Eiendomskreditt AS.

VIRKSOMHETSOMRÅDER

Privat

I privatmarkedet har banken hatt en fallende kundeutvikling i 2010 som følge av avviklingen av bankens avtaler med eksterne distributører i 2009 og konkurransesituasjonen på boliglån. Banken hadde ved utgangen av 2010 ca. 73.000 privatkunder.

Privatområdet har det siste året jobbet videre med å bedre distribusjonskraften i egne salgskanaler som også gir provisjonsdrevne inntekter basert på salg av konsernets øvrige produkter. I 2010 har Storebrand Bank lansert en betydelig oppgradering av nettbanken som gir kundene en vesentlig forbedret brukeropplevelse. Målsettingen er å etablere en kundediolog som gir en bedre oversikt over kundens totaløkonomi enn mange

konkurrerende nettbanker. Banken vil jobbe videre med å legge ny funksjonalitet i nettbanken i 2011 som skal forbedre kundeopplevelsen ytterligere.

Privatområdet hadde i 2010 en nedgang i utlånsporteføljen på 10 prosent mot et fall på 7,5 prosent 2009. Innskudd har blitt redusert med 2 prosent mot en reduksjon på 2,7 i 2009. Banken jobber nå med realisering av en sterkere markedsposisjon samt implementering av et nytt pris- og produktkonsept. Kundeundersøkelser viser at bankens privatkunder er blant markedets mest tilfredse. Disse tiltakene skal bidra til å reversere den negative trenden i utviklingen antall kunder og utlånsvolum i privatmarkedet.

Bedriftsmarked

Bankens satsning i bedriftsmarkedet har hovedfokus 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. Eiendomsvirksomheten er samlet innenfor rammen av "Eiendomshuset Storebrand Bank" og jobber aktivt med å tilby løsninger for kundene gjennom hele verdikjeden. I tillegg tilbyr bedriftsmarked sammen med øvrige enheter i Storebrandkonsernet tjenester til utvalgte nisjer - herunder til investorer og i SMB-segmentet.

Bedriftsområdet har opplevd en høy etterspørsel i markedet for næringseiendom gjennom hele 2010, utlånsporteføljen har økt med 7 prosent (negativt med 6 prosent). I tillegg har porteføljekvaliteten blitt vesentlige forbedret gjennom hele året, og innskuddsvolumet har økt med 12 prosent fra 2009 (9 prosent).

Storebrand Markets

Forretningsområdet inkluderer rådgivning og salg av valuta- og rentesikringsprodukter, aksjemegling, corporate rådgivning og tilrettelegging av spareprodukter. Aksjemegling fokuserer på gjennomføring av større transaksjoner til konkurransedyktige priser både på Oslo Børs og de aller fleste utenlandske børser. Aksjehandel på nett har i 2010 vist en positiv utvikling i både antall kunder og transaksjoner.

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

Storebrand Boligkreditt AS

Ved utgangen av 2010 hadde Storebrand Boligkreditt AS 11.433 boliglån og boligkreditter tilsvarende nærmere 14 milliarder kroner på sin balanse. Kvaliteten på porteføljen er meget god og totalt er det netto utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett for 11,6 milliarder kroner med løpetid fra 4 måneder til 9 år. Av dette er nærmere 4,4 milli-

arder kroner plassert i markedet, mens de resterende 7,2 milliarder er plassert på Storebrand Bank ASAs balanse. Banken har benyttet 5,8 milliarder kroner i bytteordningen med obligasjoner med fortrinnsrett, administrert av Norges Bank. Ved utgangen av året er 14 kunder i mislighold, tilsvarende 18 millioner kroner. Dette utgjør 0,1 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er omlag 46 prosent mot 51 prosent i 2009. Det etablerte låneprogrammet har en Aaa-rating fra ratingbyrået Moody's.

Storebrand Eiendomskreditt AS

Storebrand Eiendomskreditt AS ble etablert for å utstede obligasjoner med fortrinnsrett med pant i eiendoms lån. Ved utgangen av 2009 hadde kredittforetaket næringslån tilsvarende 2,2 milliarder kroner på sin balanse. Foretaket hadde utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 1,6 milliarder kroner som i sin helhet ble plassert på Storebrand Banks balanse og benyttet i myndighetenes bytteordning med obligasjoner med fortrinnsrett. I løpet av 2010 har Storebrand Bank økt sin kapasitet for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett gjennom Storebrand Boligkreditt AS. Dette har gjort banken i stand til å erstatte sikkerheten i bytteordningen basert på obligasjoner med fortrinnsrett fra Storebrand Eiendomskreditt AS med obligasjoner fra Storebrand Boligkreditt AS. Utstedt obligasjon med fortrinnsrett i Storebrand Eiendomskreditt AS ble førtidig innfridd i desember 2010. Som en konsekvens har Storebrand Bank ASA i januar 2011 kjøpt tilbake næringslån fra Storebrand Eiendomskreditt AS og selskapet planlegges avvirket i løpet av første halvår 2011.

Ring Eiendomsmegling AS

2010 har vært et godt år i boligmarkedet. Omsetningstakten har normalisert seg etter to svake år og omsetningen av boliger til salgs går raskere enn hva tilfellet var i 2008 og 2009. Antallet boliger i markedet er redusert utover høsten 2010, men det er ingen tegn som tyder på at markedet for 2011 vil avvike mye fra 2010. Det er fortsatt lave renter og etterspørselen etter boliger, særlig i sentrale strøk, er stigende. Dette stimulerer både brukt- og prosjektmarkedet. Boligprisene har i 2010 steget 6-7 prosent målt mot samme tidspunkter i 2009. Det forventes stigende priser også i 2011, om enn noe svakere vekst enn tilfellet har vært fra 2009 til 2010. Ring Eiendomsmegling har en stabil markedsandel på drøye 2 prosent på landsbasis, men er ikke representert i byer som Bergen, Trondheim, Kristiansand og Drammen. Dette innebærer markedsposisjonen i områdene selskapet opererer i er høyere enn landssnittet tilsier.

Samlet omsatte Ring Eiendomsmegling 2.183 boliger i 2010 mot 2.296 boliger i 2009 og hadde en total omsetning på 88,7 millioner kroner i 2010 (85,2 millioner). Resultat før skatt utgjorde minus 5,4 millioner kroner mot minus 37,5 millioner kroner i 2009. Underliggende inntjening i selskaper med fortsatt drift er positiv justert for omstillingskostnader.

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 2011.

Storebrand Bank er eksponert for følgende vesentlige risikoer: kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko og compliance risiko.

Kredittrisiko

Storebrand Bank sin samlede kredittksporing har blitt redusert med 2,8 milliarder i 2010 og utgjorde 42 milliarder kroner pr. 31.12.2010.

Utlån til bedriftsmarked utgjør i underkant av 12,0 milliarder kroner mens tilsvarende utlån til privatmarkedet utgjør rundt 22,5 milliarder kroner.

Porteføljen i bedriftsmarkedet vurderes å holde god kvalitet, og banken har i 2010 videreført arbeidet med å bygge opp en utlånsportefølje til fast eiendom av god kvalitet. Porteføljen ultimo 2010 av ca. 80 prosent utlån til inntektsgenererende eiendom og 20 prosent utlån til byggeprosjekter. Utlån til inntektsgenererende eiendom har pant i utleieeiendommer som på porteføljenivå kjennetegnes av en godt diversifisert leietakerprofil og langsiktige leiekontrakter.

Den største risikoen i porteføljen vurderes å være knyttet til lån til utviklingseiendom. Dette segmentet består hovedsakelig av utlån til byggeprosjekter innenfor bolig- og kontorsegmentet i det sentrale Oslo området. Det kreves en høy forhåndssalgsandel for utlån til nye boligprosjekter, og risikoen vurderes som tilfredsstillende.

Kredittrisikoen er bedret gjennom året ved at nye kunder etableres i tilfredsstillende risikoklassifiseringsgrupper og gjennom migrering av eksisterende kunder til bedre risikoklasser. Konsentrasjonsrisikoen knyttet til store engasjementer i Bedriftsmarked er redusert de siste årene. Volumet av misligholdte og tapsutsatte lån i Bedriftsmarked har blitt redusert med 326 millioner i 2010, og utgjør 2,8 prosent av bruttoutlån.

Porteføljen i personmarkedet vurderes å holde meget god kvalitet. Av privatutlånene utgjør lån med pant i bolig over 95 prosent. Porteføljens høye sikkerhetsdekning tilsier begrenset tapsrisiko. Banken har bare i liten grad usikrede kreditter i privatområdet.

Privatmarkedsporteføljen har historisk hatt meget lave tap. For banken som helhet vurderes høy andel privatutlån som viktig for å redusere bankens totale risiko. Andelen boliglån i prosent av bankens totale utlån har falt fra 69 prosent til 65 prosent i 2010. Dette øker risi-

koen i bankens samlede utlån marginalt, men andelen anses fortsatt tilfredsstillende.

Av nye produkter i privatmarkedet har boligkreditter vokst og forventes å vokse også fremover. Dette vil øke risikoen i porteføljen marginalt, men risikoen blir motvirket av strengere utlånskriterier, tettere oppfølging av kunder som har høy utnyttelsesgrad eller ikke løpende betaler renter og avdrag fra lønnskonto.

Belåningsgraden av boliglånene er relativt lav og det er kun i svært begrenset grad gitt lån utover 80 prosent av markedsverdien. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i bankkonsernet er om lag 54 prosent for boliglån der om lag 90 prosent av boliglånene er innenfor 80 prosent belåningsgrad og om lag 95 prosent er innenfor 90 prosent belåningsgrad. Om lag 56 prosent av boliglånene er innenfor 60 prosent belåningsgrad i bankkonsernet.

Storebrand Banks sin garantiportefølje beløp seg ved årets utgang til samlet 302 millioner kroner. De fleste garantier er stilt for kunder i forbindelse med eiendomsutvikling i Oslo og Akershus.

Banken hadde ved årsskiftet deponert verdipapirer til virkelig verdi på 3,9 milliarder kroner som sikkerhet for trekkadgang til dagslån og F-lån i Norges Bank. I tillegg er 5,9 milliarder kroner stilt som sikkerhet i forbindelse med bytteordningen administrert av Norge Bank.

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

Likviditetsrisiko

Det er gjennomført et betydelig arbeid med å redusere bankens likviditetsrisiko de siste par år. Andelen langsiktig funding over 1 år er rundt 98 prosent. Innskuddsdekningen er også bedret og er ved utløpet av året økt til 55 prosent fra 51 prosent ved utgangen av 2009. Det legges stor vekt på å ha en balansert fundingstruktur i forhold til forfall på ulike løpetider og utstedelser i ulike markeder. Gjennomsnittelig gjenværende løpetid på fremmedkapitalen eksklusiv ansvarlig lån er 2,7 år, en reduksjon fra 2,9 år i 2009. Andelen samlet innskudd over 2 millioner kroner utgjør 33 prosent noe som innebærer en økning fra 2009 (29 prosent)

Banken har etablert gode likviditetsbuffer. Det er etablert kredittavtaler med andre banker som banken kan benytte for å hente likviditet ved behov. Storebrand Bank ASA er ratet av S&P og Moody's, og legger også vekt på å ha relasjoner til flere internasjonale banker. Dette sik-

rer tilgang til det internasjonale kapitalmarkedet og gir bredde i konsernets finansieringskilder.

Markedsrisiko

Storebrand Banks aggregerte rente- og valutaeksponering og maksimal tapsrisiko for likviditetsporteføljen begrenses gjennom lave eksponeringsgrenser. Banken har heller ingen aktiv investeringsstrategi for aksjer, og rammer for aksjer er kun etablert for å dekke behov knyttet til håndtering av misligholdte kredittengasjementer (overtatte eiendeler)

Banken har en likviditetsportefølje med en konservativ investeringsstrategi hvor maksimalt 40 prosent av porteføljen kan investeres i bank, herav maksimalt 15 prosent i utenlandske banker. Enkelteksponeringene og løpetid begrenses av krav til rating. Det er i tillegg etablert egne rammer mot hver motpart.

Operasjonell risiko

For å håndtere operasjonell risiko fokuser 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 2010. Resultatet av risikogjennomgangen, inklusive dokumentasjon av identifiserte risikoer og beskrivelse av tiltak med tidsfrister er registrert i bankens internkontrollsystem. Storebrand Bank har i 2010 hatt et spesielt fokus på etikk og oppdatering av interne regelverk og rutiner.

Tvistesaker

Storebrand Bank har i løpet av 2010 registrert en nedgang av antall svindelforsøk med kredittkort og egne konti. Det er også registrert færre forsøk på låneopptak basert på falske opplysninger (ID-tyveri og dokumentforfalsking). Samtlige saker som avdekker svindel/bedrageri blir behandlet av bankens sikkerhetsfunksjon.

I februar 2010 ble det avsagt fraværdom hvor banken ble dømt til å betale saksøker 74 millioner kroner i erstatning. Dommen ble anket og lagmannsretten har i sin avgjørelse gitt banken medhold og opphevet fraværdommen. Motparten brakte saken inn for Høyesterett som 29. september 2010 forkastet anken. Saken blir etter dette gjenstand for realitetsbehandling i tingretten. Banken anser det som overveiende sannsynlig at kravet om erstatning ikke vil føre frem, og har derfor ikke foretatt noen avsetning i årsregnskapet.

Storebrand Bank har i 2010 mottatt seks klager tilknyttet privatkunders investeringer i ulike aksjeindeksobligasjoner i Storebrand. Alle kundene har fått avslag på sine klager. Sakene er håndtert i henhold til bankens og Storebrandkonsernets prinsipper og rutiner. I tillegg har 38 kunder klaget til Bankklagenemnda på sine investe-

ringer i tilsvarende Storebrand produkter. Bankklagenemda har stanset sin behandling av disse sakene.

Storebrand Bank ble i 2009 saksøkt med påstand om å bli tilkjent erstatning på 0,4 millioner kroner grunnet økonomisk tap tilknyttet investeringer i en av Storebrands aksjeindeksobligasjoner. Banken ble frifunnet i sin helhet i Oslo tingrett. Dommen er av saksøkerne påanket i sin helhet til Borgarting lagmannsrett og er berammet til behandling i 2011. Banken anser det som overveiende sannsynlig at kravet om erstatning ikke vil føre frem, og har derfor ikke foretatt noen avsetning i regnskapet pr. 31. desember 2010.

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 compliance risiko. 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, og er leder av bankens complianceforum. Complianceansvarlig er videre deltager i Storebrandkonsernets arbeidsgrupper som møtes på regelmessig basis for å utveksle informasjon, drøfte felles problemstillinger og utarbeide felles rutiner slik at compliancearbeidet blir mest mulig ensartet og effektivt. Rapportering av compliancearbeidet og brudd gjøres i henhold til vedtatt rutine.

KAPITALSTYRING

Kapitaldekning

Storebrand Bank Konsern har ved utgangen av 2010 en netto ansvarlig kapital på 2,8 milliarder kroner, mot 2,9 milliarder kroner ved utgangen av 2009. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 13,0 prosent (13,5 prosent) og en kjernekapitaldekning på 10,6 prosent (10,4 prosent). Storebrand Banks mål for kjernekapitaldekning er 10 prosent. Økningen i kjernekapitaldekningen skyldes økt kjernekapital fra årets resultat og redusert risikovektet balanse som en følge av reduserte utlånsvolum.

Banken fikk i mai 2010 godkjenning fra Finanstilsynet til førtidig nedbetaling av ansvarlig lån på 175 millioner med forfall i 2015. Nedbetalingen ble gjennomført i juli 2010.

Storebrand Bank Konsern har pr. 31.12.2010 tilfredsstillende soliditet og god likviditet. Styret er av den oppfatning at bankens egenkapital er tilfredsstillende.

PERSONAL, ORGANISASJON, STYRENDE ORGANER OG MILJØ

Personal

Storebrand legger stor vekt på medarbeiderutvikling på alle nivåer. Krav til godt lederskap, kompetanseutvikling og den enkelte medarbeiders utviklingsplan har også i 2010 hatt stort fokus. Det avholdes allmøter, utvidede ledersamlinger for ledere på alle nivåer og temamøter for ansatte. I tillegg legges opp til kontinuerlig opplæring via et bredt spekter av e-lærings kurs.

Samarbeidet med de tillitsvalgte er godt, og det avholdes faste møter med bankens øverste ledelse.

Likestilling / mangfold

Storebrand arbeider for å få flere kvinner inn i ledende posisjoner i selskapet. Storebrand Bank ASA hadde pr. 31.12.2010 til sammen 146 ansatte, hvorav 50 prosent kvinner og 50 prosent menn. Gjennomsnittsalderen er 43 år og gjennomsnittlig ansiennitet er 10 år. Kvinneandelen i bankens styre er 57 prosent i 2010 mot 43 prosent i 2009, og kvinneandelen i ledergruppen er 33 prosent mot 16 prosent i 2010. Bankens kvinneandel blant ledere med personalansvar er 35 prosent, mot 31 prosent i 2010. Storebrand Bank Konsern hadde 274 ansatte pr. 31.12.2010.

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

Storebrand deltar aktivt i eksternt mentorprogram der hovedvekten av deltakerne er kvinner. I tillegg deltar Storebrand i finansnæringens lederutviklingsprogram for kvinner, Futura. Storebrandkonsernet har eget talentprogram og ansattegoder, slik som fleksibel arbeidstid og full lønn ved egen, barns og foreldres sykdom og under svangerskap, som er naturlige tiltak i likestillingsarbeidet. Styret og ledelsen i Storebrand Bank ASA har fortsatt et bevisst og aktivt forhold til arbeidet for å fremme likestilling i virksomheten.

Organisasjonen

2010 har vært preget av operasjonalisering av en spisset privatmarkedsstrategi samt organisasjonstilpasning av nye regulatoriske krav primært tilknyttet risikostyring og hvitvasking. Det arbeides også med kontinuerlig forbedring i hele organisasjonen.

Banken har også i 2010 deltatt i de årlige medarbeiderundersøkelser som gjennomføres i regi av Storebrandkonsernet. Resultatet av undersøkelsen viser en fremgang fra året før og ligger på et tilfredsstillende nivå.

Medarbeiderne er vår viktigste ressurs, og det er i nytt bygg på Lysaker tilrettelagt en rekke tilbud for både fysisk aktivitet, helsetilbud og trivsel generelt. Storebrand Bank ASAs sykefravær utgjorde i 2010 3,9 prosent hvilket er en reduksjon fra fjoråret, hvor sykefraværet var på 4,3 prosent.

Storebrand Bank ASA har ikke vært utsatt for meldte personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2010.

Etisk regelverk

Storebrandkonsernets etiske regelverk ble i 2010 oppdatert og behandlet i konsernstyret. Konsernet har også konsernfelles retningslinjer for varsling og for bekjempelse av korrupsjon. En profesjonell, eksternt kanal er etablert, der det er mulig å ta opp kritikkverdige forhold anonymt.

Etikk har gjennom 2010 i Storebrand Bank ASA vært et fast tema på seminar for ledere, nyansatte og samtlige avdelinger. Det er også gjennomført en omfattende opplæring hvor etikk inngår, og det har vært avlagt eksamen for medarbeidere i kundeoposisjon både tilknyttet MIFID regelverk samt krav tilknyttet finansiell rådgivning. Bankens månedlige risikorapport til styret ivaretar rapportering av status hvitvasking, eventuelle interne brudd og misligheter. Samtlige medarbeidere følges også opp på etterlevelse av de etablerte konsernprinsipper i medarbeidersamtalene gjennom året.

Samfunnsansvar

Storebrands ambisjon er å være Nordens ledende finanskonsern når det gjelder samfunnsansvar og samfunnsansvarlige investeringer. Storebrand Bank har samfunnsansvar på agendaen, spesielt koblet til den ordinære bankdrift og de aktiviteter som løpende gjennomføres. Bankens ledelse arbeider kontinuerlig med å etablere økt bevissthet om bankens samfunnsansvar.

Banken deltar i konsernets overordnede arbeid knyttet til samfunnsansvar, men har også etablert en egen handlingsplan. De viktigste aktiviteter er knyttet til holdningskapende arbeid og krav til ivaretagelse av etiske retningslinjer i mandater, prosjekter og rutiner. Tiltak mot hvitvasking og økonomisk kriminalitet er vesentlige i bankens arbeid. I tillegg er det viktig å arbeide kontinuerlig slik at bevissthet rundt samfunnsansvar blir en integrert del av kulturen i banken. Samfunnsansvaret søkes ivarettatt i alle operasjoner slik at riktige holdninger ivaretas i alle enheter og prosesser.

Det felleskontrollerte selskapet Storebrand Baltic UAB arbeider under de samme prinsippene som Storebrandkonsernet. Det samme gjelder selskapene Storebrand Boligkreditt AS, Storebrand Eiendoms-kreditt AS, Ring Eiendoms-megling AS, Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS.

Endringer i styresammensetning

I representantskapsmøte 1. juni 2010 ble Maria Borch Helsingreen valgt inn i styret, og erstattet Ida Helliesen som gikk ut av styret 1. januar 2010 for å tiltre hovedstyret i Norges Bank. Odd Arild Grefstad, konserndirektør økonomi/finans, ble erstattet av Anne-Kristine Baltzer-sen, økonomidirektør i Storebrand Kapitalforvaltning AS.

Truls Nergaard ble fast ansatt som administrerende direktør pr. 28. juni 2010.

Ytre miljø

Storebrand Bank Konsern arbeider etter Storebrands miljøstandard, i forhold til å minimere forretningsdriftens belastning på miljøet. Storebrandkonsernet arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både i forhold til egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Banken er delaktig i de tiltak konsernet igangsetter.

Redegjørelse for foretaksstyring

Storebrand Bank ASA's systemer for internkontroll og risikostyring tilknyttet regnskapsprosessen følger Storebrandkonsernets retningslinjer. Retningslinjene besluttet i styret årlig. I tillegg kjøper banken, via inn-gåtte tjenesteavtaler, tjenester tilknyttet regnskapsføring og rapportering fra Storebrand Livsforsikring AS.

Banken har ingen egne vedtektsbestemmelser som regulerer oppnevning og utskifting av styremedlemmer, men følger konsernet via felles valgkomité.

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

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 rettssaker og tvistesaker. Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for det avlagte årsregnskap og konsernregnskap.

OVERSKUDDSDISPONERING

Storebrand Bank ASA (morbanken) oppnådde for 2010 et årsresultat på 34,3 millioner kroner.

Styret foreslår at det utdeles et skattefritt konsernbidrag på 50 millioner til Storebrand ASA. Styret vurderer konsernets kapitalforhold som godt i forhold til risikoprofil og foreslår overfor bankens representantskap og generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

Beløp i millioner kroner:

Avgitt konsernbidrag etter skatt	50,0
Overført fra annen egenkapitalen	- 15,7
Totalt disponert	34,3

Selskapets frie egenkapital utgjør 1,6 milliarder kroner pr. 31.12.2010 som tilsvarer overdekning av ansvarlig kapital i forbindelse med kapitalkravsreglene.

STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2011

Storebrand Bank vil i 2011 videreføre fokuset på å bedre lønnsomheten i samtlige deler av virksomheten. I tillegg vil banken arbeide med å styrke posisjonen i privatmarkedet ved å implementere en ny pris- og produktstrategi, lansere nye tjenester i nettbanken samt at banken vil inngå som en integrert del av Storebrandkonsernets satsing mot privatmarkedet. Økt kryssalg av bankens og Storebrandkonsernets øvrige produkter og tjenester vil også være et fokusområde i 2011. Tiltakene som gjennomføres gjennom året skal bidra til å realisere bankens ambisjon om å etablere Norges beste direktebank, og understøtte bankens visjon om å være "det smarte valget for den moderne kunden".

I Ring Eiendomsmegling vil rekruttering av nye ansatte og kontorer, implementering av ny nettløsning for kundeoppfølging og økt omsetning pr. ansatt megler være hovedfokus i 2011.

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

Banken vil videreføre arbeidet med å implementere internt utviklede kredittrisikomodeller (IRB modeller) til beregning av kapitalkrav samt videreutvikle bankens system for helhetlig risikostyring slik banken kan søke om tillatelse til å anvende IRB-metode på et senere tidspunkt. Til tross for en positiv utvikling i kreditt- og aksjemarkeder gjennom 2010 vurderer banken fortsatt konjunktursituasjonen som noe usikker, særlig internasjonalt. Banken vil derfor opprettholde fokuset på god styring av bankens likviditetsrisiko, kontroll av den operasjonelle risikoen i sentrale arbeidsprosesser, og samtidig fortsette den tette oppfølgingen av misligholds- og tapsutviklingen.

Utvikling i kapitalmarkedet, rentenivå, arbeidsledighet og eiendomsmarkedet vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke resultatet til Storebrand Bank Konsern i 2011.

Lysaker, 15. februar 2011
Styret i Storebrand Bank ASA



Idrar Kreutzer
Styrets leder



Maria Borch Helsingreen
Styremedlem



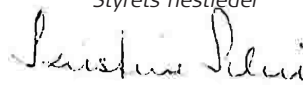
Anne Kristine Baltzersen
Styremedlem




Heidi Storruste
Styremedlem



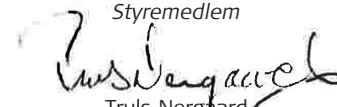
Stein Wessel-Aas
Styrets nestleder



Kristine Schei
Styremedlem



Roar Thoresen
Styremedlem



Truls Nergaard
Adm. direktør

RESULTATREGNSKAP STOREBRAND BANK KONSERN

1. januar - 31. desember

NOK MILL.	NOTE	2010	2009
Renteinntekter		1 522,3	1 817,7
Rentekostnader		-1 065,4	-1 394,4
Netto renteinntekter	10	456,9	423,3
Provisjonsinntekter		91,5	94,0
Provisjonskostnader		-17,8	-17,9
Netto provisjonsinntekter	11	73,7	76,1
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	10	-11,2	34,9
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	24	-1,3	-1,2
Andre inntekter	12	113,3	114,0
Sum andre driftsinntekter		100,9	147,8
Lønn og andre personalkostnader	14, 15	-204,7	-220,9
Generelle administrasjonskostnader	14	-103,1	-110,2
Andre driftskostnader	13, 14, 32, 33	-165,7	-201,0
Urealisert tap investeringseiendommer, overtatte eiendeler	31	-14,1	-34,9
Sum driftskostnader		-487,6	-567,0
Driftsresultat før tap		143,8	80,2
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	16	-14,5	-45,6
Resultat av ordinær drift		129,3	34,5
Skatt	17	-91,1	-15,4
Årsresultat		38,2	19,1
Som kan henføres til:			
Morselskap		38,1	20,4
Minoritetsinteresser		0,1	-1,3

OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

NOK MILL.	NOTE	2010	2009
Endring estimatawik pensjoner	15	-13,6	5,5
Årsresultat		38,2	19,1
Totalresultat		24,6	24,6
Henførbart til:			
Morselskap		24,5	25,9
Minoritetsinteresser		0,1	-1,3
Sum		24,6	24,6

BALANSE STOREBRAND BANK KONSERN

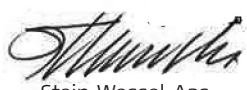
31. desember

NOK MILL.	NOTE	2010	2009
Eiendeler			
Konter og fordringer på sentralbanker	4, 18, 20	164,7	368,4
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 18, 22	699,4	424,3
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler	8, 18, 23	5,1	1,1
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	4, 8, 18, 25, 26	3 036,2	4 484,7
Derivater	4, 8, 18, 27	710,2	807,4
Andre kortsiktige eiendeler	18, 35	262,0	544,8
Brutto utlån	4, 8, 19, 29	34 460,1	36 123,3
Nedskrivninger utlån	30	-257,5	-289,1
Netto utlån til kunder	4, 18, 29	34 202,6	35 834,2
Investeringer i tilknyttede selskaper	24	24,6	25,9
Varige driftsmidler	33	18,7	19,4
Eiendommer til virkelig verdi	31	43,3	165,2
Immaterielle eiendeler og goodwill	32	119,8	129,7
Utsatt skattefordel	17	84,2	180,6
Sum eiendeler		39 370,9	42 985,6

NOK MILL.	NOTE	2010	2009
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 8, 18, 19	8 052,7	10 211,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	5, 8, 18, 19, 36	18 807,6	18 319,8
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	4, 8, 18, 27	371,5	379,7
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5, 18, 19, 38	8 725,3	10 151,4
Annen gjeld	18, 41	257,4	587,0
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	40	3,7	14,1
Pensjonsforpliktelse	15	102,0	79,5
Ansvarlig lånekapital	5, 18, 19, 39	790,1	960,4
Sum gjeld		37 110,3	40 703,8
Aksjekapital		960,6	960,6
Annen innskutt egenkapital		556,3	556,3
Annen egenkapital		740,4	761,6
Minoritetsinteresser	42	3,3	3,4
Sum egenkapital		2 260,6	2 281,9
Sum gjeld og egenkapital		39 370,9	42 985,6

Lysaker, 15. februar 2011
Styret i Storebrand Bank ASA

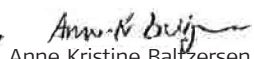

Idar Kreutzer
Styrets leder


Stein Wessel-Aas
Styrets nestleder

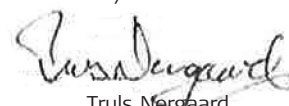

Kristine Schei
Styremedlem


Roar Thoresen
Styremedlem


Maria Borch Helsingreen
Styremedlem


Anne Kristine Baltzersen
Styremedlem


Heidi Storruste
Styremedlem


Truls Nergaard
Adm. direktør

EGENKAPITALENDRINGER

STOREBRAND BANK KONSERN

NOK MILL.	MAJORITETENS ANDEL AV EGENKAPITAL								TOTAL EGEN- KAPITAL
	INNSKUTT EGENKAPITAL				ANNEN EGENKAPITAL				
	AKSJE- KAPITAL	OVER- KURS- FOND	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	ESTIMAT- AVVIK PENSJONER	ANNEN EGEN- KAPITAL	SUM ANNEN EGENKAPITAL	MINO- RITET 1)	
Egenkapital 31.12.08	916,6	0,0	400,3	1 316,8	25,7	711,9	737,6	6,1	2 060,5
Periodens resultat				0,0		20,4	20,4	-1,3	19,1
Endring i estimataavvik pensjoner					5,5		5,5		5,5
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	5,5	0,0	5,5	0,0	5,5
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	5,5	20,4	25,8	-1,3	24,6
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Kapitalforhøyelse	44,0	156,0		200,0			0,0		200,0
Oppkjøp av selskap				0,0		-1,0	-1,0		-1,0
Kjøp av minoritetsinteresser				0,0			0,0	-1,5	-1,5
Andre endringer				0,0		-0,7	-0,7	0,0	-0,6
Egenkapital 31.12.09	960,6	156,0	400,3	1 516,8	31,2	730,6	761,7	3,4	2 281,9
Periodens resultat				0,0		38,1	38,1	0,1	38,2
Endring i estimataavvik pensjoner					-13,6		-13,6		-13,6
Sum øvrige resultatelementer	0,0		0,0	0,0	-13,6	0,0	-13,6	0,0	-13,6
Totalresultat for perioden	0,0		0,0	0,0	-13,6	38,1	24,5	0,1	24,6
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Mottatt konsernbidrag				0,0		118,4	118,4		118,4
Avsatt konsernbidrag				0,0		-164,4	-164,4		-164,4
Andre endringer				0,0		0,3	0,3	-0,2	0,1
Egenkapital 31.12.10	960,6	156,0	400,3	1 516,8	17,5	722,9	740,5	3,3	2 260,6

1) Se note 42 Minoritetsinteresser.

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

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

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

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

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

KONTANTSTRØMOPPSTILLING STOREBRAND BANK KONSERN

1. januar - 31. desember

NOK MILL.	NOTE	2010	2009
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		1 682,7	1 966,5
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-474,0	-592,5
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		1 651,1	2 773,1
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank		472,7	31,1
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		1 689,0	-925,5
Netto inn-/utbetalinger vedrørende eiendomsinvesteringer		95,7	-94,7
Betaling av inntektsskatt		-5,2	-5,9
Utbetalinger til drift		-493,0	-460,5
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		51,2	192,6
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		4 670,2	2 884,2
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		-21,7	-22,2
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-21,7	-22,2
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av lån		-3 646,0	-6 607,1
Innbetaling ved opptak av lån		2 107,5	269,5
Utbetaling av renter lån		-620,2	-694,3
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital		-175,0	
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		-34,6	-36,9
Netto inn-/utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner		-2 162,7	3 789,7
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital og annen egenkapital			200,0
Innbetaling av mottatt konsernbidrag		118,4	
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-164,4	
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		-4 577,1	-3 079,1
Netto kontantstrøm i perioden		71,4	-217,0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		71,4	-217,0
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start for nye selskaper			3,9
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		792,7	1 005,8
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		864,1	792,7
Kontanter og fordringer på sentralbanker	20	164,7	368,4
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22	699,4	424,3
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter i balansen		864,1	792,7

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

Operasjonelle aktiviteter

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

Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter

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

Kontanter/kontantekvivalenter

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

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1: Regnskapsprinsipper

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

Basisprinsipper

- Konsernregnskapet for Storebrand Bank ASA er avgitt i samsvar med EU-godkjente International Financial Reporting Standards (IFRS) og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak, m.m. og verdipapirhandeloven.

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.

Det er ingen endring av regnskapsprinsipper i 2010.

Standarder og fortolkninger til eksisterende standarder og hvor Storebrand ikke har valgt tidlig anvendelse

Konsernet har ikke foretatt endringer i anvendte regnskapsprinsipper i 2010.

Det har kommet endringer i følgende standarder og endringene trådte i kraft fra 1. januar 2010:

- IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger
- IAS 27 Konsernregnskap og finansregnskap

Endringer i regnskapsstandarder har pr. 31.12.10 ikke hatt innvirkning på konsernets finansielle rapportering.

Oppsummering av sentrale regnskapsprinsipper for vesentlige balanseposter

Eiendelssiden i konsernets balanse består hovedsakelig av finansielle instrumenter. Hoveddelen av de finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi, mens øvrige finansielle instrumenter som 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.

Konsolidering

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

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

Presentasjonsvaluta og omregning av utenlandske selskaper

Konsernets presentasjonsvaluta er norske kroner. Utenlandske selskaper som inngår i konsernet og som har annen funksjonell valuta, er omregnet til norske kroner ved at resultatregnskapet er omregnet etter gjennomsnittskurs for året og ved at balansen er omregnet til kurs ved regnskapsårets slutt. Eventuell omregningsdifferanse er ført mot egenkapital.

Eliminering av interne transaksjoner

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

Foretaksintegrasjon

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

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

Goodwill

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

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

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

Immaterielle eiendeler

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

Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode over følgende tidsperiode: IT-systemer 3-8 år

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

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

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 i Storebrand Bank konsern består hovedsakelig som følge av overtatte engasjementer tilknyttet utlånsvirksomheten i bedriftsmarked. Investeringseiendommer består hovedsakelig av leiligheter under oppføring. Se note 31 for nærmere omtale av investeringseiendommer.

FINANSIELLE INSTRUMENTER**Generelle prinsipper og definisjoner****Innregning og fraregning**

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand Bank blir part i instrumentets kontraktmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen.

Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregningen inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke er til virkelig verdi over resultatet.

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

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

Definisjon av amortisert kost

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

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter.

For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kjøpskurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen, og for en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, salgskurs.

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

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

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

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

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

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

KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

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

Holdt for omsetning

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

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

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

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

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

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

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

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning.

Utlån og fordringer

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

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

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

Derivater

Virkelig verdi sikring

Storebrand 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.

Finansielle forpliktelser

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

Strukturerte produkter - sammensatte finansielle instrumenter

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

Renteinntekter og -kostnader bankvirksomhet

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

Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Storebrands pensjonsordning for egne ansatte er pr. 31.12.2010 en ytelsesordning. Ytelsesordningen i Norge er lukket for nye ansatte fra og med 1.1.2011, og ansatte pr. 31.12.2010 kan frivillig velge innskuddsordning. 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 aktuariemessige forutsetninger om dødelighet, uførhet og frivillig avgang. Diskonteringsrenten fastsettes lik en risikofrie rente hensyntatt gjennomsnittlig gjenværende løpetid. Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse, samt forventet avkastning av pensjonsmidlene.

Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger blir regnskapsført mot totalresultatet. 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.

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

Varige driftsmidler

Bankkonsernets varige driftsmidler består av maskiner, inventar, biler og IT-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 utranteringsverdi. Det blir foretatt vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjon på verdifall. Eventuell nedskrivning resultatføres som differansen mellom balanseført verdi og gjennvinnbart beløp. Gjennvinnbart 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.

Skatt

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

Avsatt utbytte / konsernbidrag

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

Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

Generelt vil følgende faktorer ofte være sentrale i resultatgenereringen:

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

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

Finansielle instrumenter

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. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

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

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

Immaterielle eiendeler

Goodwill og immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid testes årlig for nedskrivningsbehov. Goodwill allokteres til konsernets kontantstrømgenererende enheter identifisert ved det aktuelle landet hvor man har virksomhet. Ved verdifastsettelsen i testen er det nødvendig å estimere de 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.

Pensjoner egne ansatte

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. Beregninger av pensjonsforpliktelsene pr. 31.12.2010 er foretatt av aktuarer. Eventuelle endringer knyttet til forventet lønnsvekst og diskonteringsrente mv kan gi betydelig effekt på de innregnede pensjonsforpliktelser for egne ansatte. Disse pensjonsforpliktelsene er vurdert i henhold til IAS 19.

Note 3: Risikostyring

Storebrand Bank konsernet er berørt av kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko og compliance risiko. Bankkonsernets risikostrategi legger grunnlaget for styring av risikoformene gjennom policyer for å nå bankens ønskede risikoprofil. Risikostrategien fastsettes av styret og oppdateres minst én gang per år.

Enhet Risikostyring utarbeider en månedlig risikorapport der alle risikoformer følges opp ift. sine respektive policyer. Risikorapporten behandles i balansestyringskomiteen og i bankens styre.

Note 4: Kredittrisiko

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. Kredittrisiko inkluderer motpartsrisiko.

Risikostyring

Risikostrategien setter overordnede rammer for hvor mye kredittrisiko bankkonsernet er villig til å akseptere. Risikoviljen er tilpasset bankens risikoappetitt og målsetninger risikoprofil, soliditet, lønnsomhet, likviditet og vekst, samt bankens strategi for øvrig, herunder egenkapitalbehovet for kredittvirksomheten. På mer detaljert nivå vil bankens risikostrategi gi rammer for de bærende elementene i kredittpolicyer for forretningsområder Bedrifts- og Privatmarked.

Kredittpolicyer beskriver prinsipper for kredittgivning på overordnet nivå. For Bedriftsmarked er policyen også knyttet til særskilte områder som utviklingsprosjekter innenfor næringsseidom og konsentrasjonsrisiko.

Bankkonsernets rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kredittåndbøker for Bedriftsmarked og Privatmarked. 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.

Treasury har kredittrisiko for sine motparter i investeringsporteføljen. Tillatte motparter og porteføljesammensetning er beskrevet i investeringspolicy og motpartsrisikopolisy for Storebrand Bank ASA.

Motpartsrisiko i forbindelse med handel av finansielle derivater med kunder som motparter, inngår under kredittrisiko. I kredittåndboken for Bedriftsmarked er det beskrevet hvordan man beregner engasjement for tillatte finansielle derivater. Markets sikrer kunde-derivathandlene ved å gjøre motforretninger i derivater. Disse forretningene medfører motpartsrisiko. Derivatpolicy angir hvilke finansielle derivater banken har anledning til å handle.

Risikokontroll

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

Den viktigste kontrollen av kredittrisiko gjennomføres og administreres av enheten Kredittkontroll 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 i Bedriftsmarked og foretar en formaliakontroll av alle kredittsaker. Dette gjelder blant annet kredittfullmakt, analyser, korrekt rutinebruk, overholdelse av strategi og balanse mellom risiko og potensiale for inntjening.
- Påser at man har adekvate risikoklassifiseringssystemer i kredittområdene og at disse benyttes konsistent.

Note 4: Kreditrisiko Fortsettelse

- På uavhengig basis identifiserer, overvåker, kontrollerer og rapporterer kreditrisiko.
- Kontrollerer at tapsvurdering og tapsrapportering i banken er iht. rutiner og påse korrekt rapportering og oppfølging av misligholdte engasjementer.
- Besørger kontroll og godkjenning av månedlig bevilgningsprotokoll i Bedriftsmarked og utarbeidelse av rapport til styret.
- Vurderer behov for og gir forslag til oppdateringer i kreditthåndbøker i Bedriftsmarked og Privatmarked og rutinehåndbok i Bedriftsmarked og anbefaler endringer til leder Finans og økonomi. Påser at oppdateringene samsvarer med bankens risikoprofil og risikostrategi og forretningsstrategien i de to kredittområdene.
- Gir innspill til den årlige internerisjonsplanen for de to kredittområdene.
- Ved behov støtter eksterntrevisors gjennomgang av kredittprosessene i de to forretningsområdene.

Kundeeksponering som følge av handler med finansielle derivater med kunder rapporteres fortløpende fra Markets til Bedriftsmarked og kursutviklingen følges opp mot engasjement, klarert linje og bruddklausuler. Middle Office gjennomfører egne stikkprøver av denne rapporteringen. Middle Office kontrollerer også om aksjehandelskredittkunder er innenfor gjeldende rammer. Back Office i Markets holder løpende kontroll over disse kundene. Handler Treasury gjennomfører med motparter, kontrolleres av Middle Office iht. egne rutiner og arbeidsbeskrivelser.

Kreditrisiko fordelt på klasser av finansielle instrumenter

NOK MILL.	MAKSIMUM KREDITTEKSPONERING	
	2010	2009
Likviditetsporteføljen	3 036,2	4 484,7
Sum engasjementer kunder ¹⁾	38 234,7	39 550,4
Aksjeopsjoner		4,1
Renteswapper	657,7	655,3
Basisswapper		105,4
Terminkontrakter	52,5	42,6
Sum	41 981,1	44 842,5
1) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	673,1	758,3

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 "Kredittfinansiering på utlån" nedenfor).

Kreditrisiko for likviditetsporteføljen**Kreditrisiko fordelt på motpart**

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig
Debitorkategori etter garantist

NOK MILL.	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2010	SUM 2009
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Stat og statsgaranterte	903,6					903,6	2 101,4
Finans- og foretaksobligasjoner	65,5	102,2	252,2	20,0		440,0	1 936,6
Verdipapiriserte obligasjoner	1 241,4	451,2				1 692,6	446,7
Sum	2 210,5	553,4	252,2	20,0		3 036,2	4 484,7

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	1,5	3,0	1,9			6,3	11,3
Resultatførte verdiendringer i perioden	1,5	-0,4	-5,9	-0,3	-0,1	-5,2	24,5

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

NOK MILL.	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2010	SUM 2009
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Norge	164,7					164,7	368,4
Sum fordringer på sentralbanken	164,7					164,7	368,4
Norge		667,9			30,3	698,2	423,5
Litauen					1,2	1,2	0,7
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		667,9		0,0	31,5	699,4	424,3
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	164,7	667,9		0,0	31,5	864,1	792,7

Fortsettes neste side

Note 4: Kreditrisiko *Fortsettelse***Kreditteksponering utlån***Bedriftsmarked*

Utlån til bedriftsmarkedet utgjør knapt 12,0 milliarder kroner. Videre er det om lag 600 millioner kroner i ubenyttede kredittammer og om lag 300 millioner kroner i garantier. I tillegg forvaltes utlån på drøyt 3 milliarder kroner som er syndikert til Storebrand Livsforsikring AS.

Omtrent 80 % av utlånene er til inntektsgenererende eiendom. I underkant av 20 % er til byggeprosjekter. Under 5 % av Bedriftsmarkeds portefølje er sikret med annet pant enn eiendom. Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor investerings-/næringseiendom.

Det er innvilget eiendoms lån for i overkant av 800 millioner kroner ved utgangen av 2010 som ikke er utbetalt eller akseptert av kundene. Disse lånene er inntektsgenererende eiendom innen omsetning og drift av fast eiendom. Det er innvilget i overkant av 400 millioner kroner i Oslo og knapt 400 millioner kroner i Bergen og Stavanger.

Om lag 26 % av balansen er til konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner. Konserndebitor er definert etter definisjon i forskrift om store engasjementer. 24 % av balansen er mot konserndebitorer med samlet engasjement under 50 millioner kroner. 50 % av utlånene er mot kunder med konsolidert eksponering på mellom 50 og 200 millioner kroner. Banken har 11 konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner, og 63 konserndebitorer med totale utlån på mellom 50 og 200 millioner kroner. Store engasjement er redusert de siste årene.

Bankens eksponering er sikret med pant lokalisert i Oslo tilsvarende ca 75 %. Resterende utlån er mot sikkerhet lokalisert primært i området rundt Oslo og noe i Bergens- og Stavangerområdet.

Pantene vurderes til omsetningsverdi i tillegg til egne vurderinger basert på yieldvurdering. I tillegg ble om lag 70 % av pantobjektene verdivurdert eksternt ved opprettelsen av Storebrand Eiendomskreditt AS høsten 2008. Overførsler av lån til Storebrand Eiendomskreditt krever eksternt verdivurdering.

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 (tilbakebetalings-evne), den andre kvaliteten på sikkerheten (sikringsgrad/belåningsgrad).

For å identifisere risiko i bankens utlån til og fordringer på kunder legges det til grunn den utarbeidede klassifiseringen av bedrifts-markedskunder og utvalgte personkunder (herunder private investorer mv). Engasjementene skal klassifiseres så vel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal 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-/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, har mellom 85 % og 90 % av utlånene en belåningsgrad under 80 %. Det er om lag 90 % til 95 % av utlånene som er innenfor 90 % belåningsgrad. Øvrige friske utlån har i det vesentlige belåningsgrad under 100 %.

For lån i bedriftsmarked med restanse er belåningsgrad lavere enn 80 % i underkant av 80 % av utlånsvolumet. Alle lån i restanse har belåningsgrad under 100 %.

Det er lavt volum av mislighold uten verdifall. Disse lånene er godt sikret, og belåningsgrad er under 90 % for engasjementet med høyest belåningsgrad.

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 morbanken er det to overtatte eiendeler. Disse engasjementene utgjør totalt 71 millioner kroner og er klassifisert som mislighold med verdifall i morbanken. Avsetningene som er foretatt, vurderes som tilstrekkelige.

Fortsettes neste side

Note 4: Kredittrisiko Fortsettelse*Privatmarked*

I privatmarkedet er det hovedsakelig lån med pant i boligeiendom. Det er om lag 22 milliarder kroner i utlån til boligengasjementer med ytterligere omlag 2 milliarder kroner i ubenyttede kredittrammer. Totalt engasjement i boligengasjement er dermed om lag 24 milliarder kroner.

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.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i bankkonsernet er om lag 54 % for boliglån, og om lag 90 % av boliglånene er innenfor 80 % belåningsgrad og om lag 95 % er innenfor 90 % belåningsgrad. Om lag 56 % av boliglånene er innenfor 60 % belåningsgrad i bankkonsernet. 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 66 %. Boliglån som inngår i misligholdsvolumet utgjør knapt 240 millioner kroner. Om lag 195 millioner kroner i utlån er innenfor 80 % belåningsgrad, og om lag 215 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 550 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer. For kontokreditter er det trukket om lag 130 millioner kroner og ubenyttede rammer er om lag 340 millioner kroner.

Engasjementer fordelt på kundegrupper 2010

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER ¹⁾	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Utvikling av byggeprosjekter	1 152,1	36,0	4,3	1 192,4
Omsetning og drift av fast eiendom	8 570,7	253,4	569,9	9 394,0
Tjenesteytende næringer	1 251,1	7,1	11,1	1 269,2
Lønnstakere o.a.	23 121,6	1,2	2 845,7	25 968,5
Andre	364,6	3,9	42,1	410,6
Sum	34 460,1	301,6	3 473,0	38 234,7
Individuelle nedskrivninger	-173,6			-173,6
Gruppenedskrivninger	-83,9			-83,9
Sum utlån til og fordringer på kunder	34 202,6	301,6	3 473,0	37 977,2

1) Garantier inkluderer 65 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer.

Engasjementer fordelt på kundegrupper 2009

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER ¹⁾	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Utvikling av byggeprosjekter	1 436,3	127,1	149,2	1 712,6
Omsetning og drift av fast eiendom	7 292,5	159,2	120,5	7 572,2
Tjenesteytende næringer	1 321,2	2,5	3,6	1 327,3
Lønnstakere o.a.	25 690,5	1,2	2 794,8	28 486,5
Andre	382,9	40,5	28,5	451,9
Sum	36 123,3	330,4	3 096,6	39 550,4
Individuelle nedskrivninger	-182,0			-182,0
Gruppenedskrivninger	-107,2			-107,2
Sum utlån til og fordringer på kunder	35 834,2	330,4	3 096,6	39 261,2

1) Garantier inkluderer 82,7 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.

Fortsettes neste side

Note 4: Kredittrisiko Fortsettelse**Gjennomsnittlig volum engasjementer fordelt på kundegrupper 2010**

NOK MILL.	GJ.SNITT VOLUM UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GJ.SNITT VOLUM GARANTIER	GJ.SNITT VOLUM UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM GJ.SNITTLIGE ENGASJEMENTER
Utvikling av byggeprosjekter	1 294,2	81,6	76,7	1 452,5
Omsetning og drift av fast eiendom	7 931,6	206,3	345,2	8 483,1
Tjenesteytende næringer	1 286,1	4,8	7,3	1 298,2
Lønnstakere o.a.	24 406,0	1,2	2 820,2	27 227,5
Andre	373,8	22,2	35,3	431,2
Sum utlån til og fordringer på kunder	35 291,7	316,0	3 284,8	38 892,6

Gjennomsnittlig volum engasjementer fordelt på kundegrupper 2009

NOK MILL.	GJ.SNITT VOLUM UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GJ.SNITT VOLUM GARANTIER	GJ.SNITT VOLUM UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM GJ.SNITTLIGE ENGASJEMENTER
Utvikling av byggeprosjekter	1 565,2	126,8	112,3	1 804,3
Omsetning og drift av fast eiendom	7 786,7	185,2	282,8	8 254,7
Tjenesteytende næringer	1 294,2	37,7	11,9	1 343,8
Lønnstakere o.a.	26 962,9	1,1	2 781,0	29 745,0
Andre	372,3	4,5	19,2	396,0
Sum utlån til og fordringer på kunder	37 981,3	355,3	3 207,3	41 543,9

Med relativt jevn balanseutvikling gjennom året og endringer av næringskoder i 2010, er gjennomsnitt av 31.12.2010 og 31.12.2009 beste estimat for gjennomsnitt i porteføljen.

Engasjementer fordelt på geografisk område 2010

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER	MISLIGHOLD UTEN IDENTIFISERT VERDIFALL	MISLIGHOLD MED IDENTIFISERT VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
Østlandet	28 592,9	301,2	2 769,7	31 663,8	200,4	399,8	600,1	141,3	458,8
Vestlandet	3 266,1	0,2	435,1	3 701,3	49,8	10,4	60,2	5,9	54,3
Sørlandet	418,7		69,8	488,6	0,6		0,6		0,6
Midt-Norge	1 293,8		96,7	1 390,5	5,1	0,3	5,3	0,3	5,1
Nord-Norge	584,2	0,3	61,6	646,0	5,3		5,3		5,3
Utlandet	304,5		40,0	344,5	0,4	25,6	26,0	26,1	-0,2
Sum	34 460,1	301,6	3 473,0	38 234,7	261,6	436,0	697,6	173,6	524,0

Engasjementer fordelt på geografisk område 2009

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

Fortsettes neste side

Note 4: Kreditrisiko Fortsettelse**Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående avtalt løpetid 2010**

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	112,0	45,7	21,9	179,6
1 - 3 mnd	191,7	0,2	15,4	207,3
3 mnd - 1 år	1 449,4	29,4	300,3	1 779,1
1 - 5 år	5 632,1	226,3	1 306,8	7 165,2
over 5 år	27 075,0		1 828,5	28 903,5
Sum	34 460,1	301,6	3 473,0	38 234,7

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående avtalt løpetid 2009

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

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning 2010

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Forfalt 1 - 30 dager	600,1		5,0	605,1
Forfalt 31 - 60 dager	165,2	1,3	1,8	168,2
Forfalt 61 - 90 dager	21,2		0,1	21,3
Forfalt over 90 dager	258,0		3,6	261,6
Sum	1 044,5	1,3	10,5	1 056,3

Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:

Østlandet	197,5		2,9	200,4
Vestlandet	49,3		0,5	49,8
Sørlandet	0,6			0,6
Midt-Norge	5,0			5,1
Nord-Norge	5,3			5,3
Utlandet	0,4			0,4
Sum	258,0		3,6	261,6

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning 2009

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

Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:

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

Fortsettes neste side

Note 4: Kreditrisiko *Fortsettelse*

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

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 2000 kroner.

Friskmelding av konto inntreffer når det ikke er restanse lenger. Ved rapporteringstidspunktet kan restansebeløpet være mindre enn 2000 kroner.

Kreditrisiko oppdelt etter kundegrupper 2010

NOK MILL.	MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER MED VERDIFALL	MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER UTEN VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	SUM RESULTATFØRTE VERDIENDRINGER I PERIODEN
Utvikling av byggeprosjekter	9,4		9,4	9,8	-0,3	3,2
Omsetning og drift av fast eiendom	262,1		262,1	48,5	213,6	-4,6
Tjenesteytende næringer	4,1	6,5	10,6	4,4	6,2	-4,2
Lønnstakere o.a.	134,5	254,7	389,2	84,6	304,7	-5,4
Andre	25,8	0,4	26,2	26,4	-0,2	2,7
Sum	436,0	261,6	697,6	173,6	524,0	-8,4

Kreditrisiko oppdelt etter kundegrupper 2009

NOK MILL.	MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER MED VERDIFALL	MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER UTEN VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	SUM RESULTATFØRTE VERDIENDRINGER I PERIODEN
Utvikling av byggeprosjekter	17,5	0,0	17,6	6,6	11,0	9,3
Omsetning og drift av fast eiendom	376,8	2,5	379,3	53,1	326,2	-27,3
Tjenesteytende næringer	8,2		8,2	8,6	-0,4	2,3
Lønnstakere o.a.	148,8	299,8	448,6	89,9	358,6	-19,9
Andre	23,5	6,7	30,2	23,7	6,5	2,9
Sum	574,8	309,1	883,9	182,0	702,0	-32,7

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.

Fortsettes neste side

Note 4: Kredittrisiko Fortsettelse**Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)**

NOK MILL.	UTLÅN		LIKVIDITETSPORTEFØLJE	
	2010	2009	2010	2009
Balanseført verdi	673,1	758,3	3 036,2	4 487,7
Maksimal eksponering for kredittrisiko	673,1	758,3	3 036,2	4 487,7
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen				
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			-5,1	19,3
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			6,3	18,9
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 kredittspreader for tilvarende nye lån pr. utgangen av desember.

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

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK MILL.	2010	2009
Balanseført verdi	6 034,4	7 014,4
Maksimal eksponering for kredittrisiko		
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen		
Årets endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	7,3	10,4
Differanse mellom forpliktelsesenes balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	4,1	11,4
Akkumulert endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	7,3	10,4
Differanse mellom forpliktelsesenes balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	4,1	11,4

Kredittrisiko for derivater

Kredittrisiko fordelt på motpart

NOK MILL.	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2010	SUM 2009
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
England							185,9
Norge		69,5		302,5		372,1	590,3
Sverige	82,3	12,7				95,0	31,2
Danmark		3,0	240,2			243,2	
Sum	82,3	85,2	240,2	302,5		710,2	807,4
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse			-177,0			-177,0	898,1
Resultatførte verdiendringer i perioden	82,3	85,2	-28,9	302,5		441,1	-486,8

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 eller 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 bankkonsernet 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 eller kontantstrømmer av ulike scenarioer og benyttes også til å fastsette bankens mål for minimums likviditetsbeholdning. Stresstestene forutsetter full utnyttelse av rammene gitt av styret. Basert på stresstestene evalueres faktisk risikoevne opp mot ønsket risikovilje.

Banken utarbeider årlig en beredskapsplan for å sikre god håndtering av likviditetssituasjonen i stressede perioder. Stresstester defineres i likviditetsrisikopolicy, og beredskapsplan utarbeides iht. likviditetsrisikopolicy.

Treasury-funksjonen i bankens Marketsavdelingen er ansvarlig for bankens likviditetsstyring, og Middle Office i enhet Risikostyring overvåker og rapporterer utnyttelse av rammer ift. likviditetsstrategien.

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 - 12 MND	1 - 3 ÅR	3 - 5 ÅR	OVER 5 ÅR	SUM	BALANSEFØRT VERDI
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 199,2	2 558,1	4 111,7	1 009,2		8 878,3	8 052,7
Innskudd fra og gjeld til kunder	18 647,3	160,3				18 807,5	18 807,6
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	642,4	148,7	3 663,8	3 547,9	1 050,5	9 053,3	8 725,3
Annen gjeld	257,4					257,4	257,4
Ansvarlig lånekapital	12,6	120,8	441,0	291,0		865,4	790,1
Ubenyttede kredittrammer utlån	3 487,1					3 487,1	
Lånetilsagn	816,6					816,6	
Sum finansielle forpliktelser 2010	25 062,6	2 987,9	8 216,6	4 848,1	1 050,5	42 165,7	36 633,1
Derivater knyttet til innlån 31.12.10	-92,7	6,0	-143,7	-114,4	4,3	-340,6	319,7
Sum finansielle forpliktelser 2009	28 037,3	3 456,7	12 065,6	6 889,4	6 932,7	57 381,7	40 230,4

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.10. Forfallsoversikten er satt opp via beregninger foretatt i risikostyringssystemet QRM.

Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital

NOK MILL. ISIN NUMMER	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	CALL DATO	BALANSEFØRT VERDI
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
NO001034566	Storebrand Bank ASA	100,0	NOK	Flytende	21.12.2011	100,1
NO001036427	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Flytende	08.05.2012	251,0
NO001040278	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	19.12.2012	150,3
Annen ansvarlig lånekapital						
NO001771116	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast	evigvarende	9,3
Fondsobligasjoner						
NO001024206	Storebrand Bank ASA	107,0	NOK	Fast	29.10.2014	110,9
NO001024207	Storebrand Bank ASA	168,0	NOK	Flytende	29.10.2014	168,5
Sum ansvarlig lånekapital 2010						790,1
Sum ansvarlig lånekapital 2009						960,4

Fortsettes neste side

Note 5: Likviditetsrisiko Fortsettelse**Spesifikasjon av gjeld til kredittinstitusjoner**

NOK MILL.	2010	2009
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	5,4	22,8
F-lån:		
Forfall 2010		527,3
Forfall 2011	500,0	
Forfall 2012	1 012,1	1 009,0
Lån med flytende rente:		
Forfall 2010		1 128,1
Forfall 2011	78,1	83,2
Forfall 2012	350,0	350,0
Forfall 2013	250,0	250,0
Periodiserte kostnader	1,2	
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til amortisert kost	2 191,4	3 347,6
Innlån bytteordningen:		
Forfall 2010		992,1
Forfall 2011	2 365,1	2 359,8
Forfall 2013	2 500,4	2 500,9
Forfall 2014	990,4	988,6
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)	5 855,9	6 841,4
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	8 052,7	10 211,8

Banken har pr. 31.12.2010 kun en trekkfasilitet løpende. NOK 1,250 millioner i term loan and revolving credit facility ble inngått i oktober 2010, hvorav NOK 500 millioner er term loan og NOK 750 millioner er trekkfasilitet.

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. Storebrand Bank ASA, Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendomskreditt AS har i 2010 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

Spesifikasjon av sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld

NOK MILL. ISIN NUMMER	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	FORFALL	BALANSEFØRT VERDI
NO001059268	Storebrand Bank ASA	400,0	NOK	Fast	28.02.2011	400,9
Sum sertifikatlån						400,9
NO001043982	Storebrand Bank ASA	310,0	NOK	Fast	04.06.2015	336,1
NO001045553	Storebrand Bank ASA	327,0	NOK	Fast	03.09.2012	341,5
NO001051323	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	25.05.2016	314,8
NO001047340	Storebrand Bank ASA	408,0	NOK	Flytende	21.11.2013	416,5
NO001049263	Storebrand Bank ASA	900,0	NOK	Flytende	20.02.2012	904,2
NO001050777	Storebrand Bank ASA	548,0	NOK	Flytende	30.04.2014	556,0
NO001059077	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Flytende	10.05.2013	301,2
NO001054848	Storebrand Bank ASA	500,0	SEK	Flytende	26.10.2012	434,7
Sum ordinære obligasjoner						3 605,0
Obligasjoner med fortrinnsrett						
NO0010428584	Storebrand Boligkreditt AS	1,000	NOK	Fast	06.05.2015	1 106,3
NO0010428592	Storebrand Boligkreditt AS	640	NOK	Flytende	02.05.2011	642,6
NO0010466071	Storebrand Boligkreditt AS	1,250	NOK	Fast	24.04.2014	1 366,9
NO0010548373	Storebrand Boligkreditt AS	1,000	NOK	Fast	28.10.2019	1 036,8
NO0010575913	Storebrand Boligkreditt AS	550	NOK	Flytende	03.06.2016	549,9
Sum obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett						4 702,5
Strukturerte obligasjonslån						
NO001035920	Storebrand Bank ASA	17,0	NOK	Nullkupong	23.05.2011	16,9
Sum strukturerte obligasjoner						16,9
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2010						8 725,3
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2009						10 151,4

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. Storebrand Bank ASA, Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendomskreditt AS har i 2010 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 tidshorison. 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. Bankkonsernets 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. Rapporteringen skjer månedlig på porteføljebasis til bankens balansestyringskomité og bankens styre.

Markedsrisikoindikatorer som følges, er beskrevet i risikostrategi, renterisikopolicy og valutarisikopolicy.

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen pr. 31.12.2010:

Innvirkning på inntekter

NOK MILL.	BELØP
Renter -1,5%	-27,4
Renter +1,5%	28,1

Innvirkning på resultat/egenkapital ¹⁾

NOK MILL.	BELØP
Renter -1,5%	-27,4
Renter +1,5%	28,1

¹⁾ Før skatteeffekter

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

Se også note 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 i Easy Risk Manager (ERM).

Avdelingen Konsernkontroll 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.

Complianceansvarlig i Storebrand Bank skal kunne trekke ut risikoer definert som høye mht. brudd på eksternt/internt regelverk fra ERM.

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.

Årlig oppsummeres arbeidet med operasjonell risiko i en rapport som behandles i bankens styre. Status på tiltak ifm. operasjonell risiko, rapporter fra internrevisjon og tiltak ifm. internkontrollgjennomgangen rapporteres også halvårlig til Chief Risk Officer i Storebrand-konsern og til revisjonsutvalget som en del av ledelsesrapporteringen av internkontroll.

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.

Compliancerisiko

Risikoen for at konsernet pådrar seg offentlige sanksjoner eller økonomisk 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 rammeverk.
- Regelmessig vurderer selskapets rutiner og retningslinjer, sett hen til selskapets risikoprofil.
- Fungerer som intern rådgiver for ansatte i spørsmål som gjelder etterlevelse.

Complianceansvarlig er deltager i arbeidsgruppen i konsernet som møtes på regelmessig basis for å utveksle informasjon, drøfte felles problemstillinger og utarbeide felles rutiner.

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 f.o.m 1. desember 2010 implementert Hendelsesrapportering. Hendelser skal rapporteres løpende til Complianceansvarlig i henhold til egen rutine. Complianceansvarlig er ansvarlig for loggføring av meldte insidenter i særskilt Hendeslogg. Meldte hendelser vil for 2011 gjennomgås og behandles i Complianceforum i Banken. Hendesloggen vil også gi linjen et meget 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****Aksjer og andeler**

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2010	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009
Aksjer		5,1		5,1	1,1
Utlån til kunder		673,1		673,1	758,3
Stat og statsgaranterte	903,6			903,6	2 101,4
Finans- og foretaksobligasjoner		440,0		440,0	1 936,6
Verdipapiriserte obligasjoner		1 692,7		1 692,7	446,7
Sum obligasjoner	903,6	2 132,7	0,0	3 036,2	4 484,7
Aksjederivater				0,0	0,2
Rentederivater		342,5		342,5	443,9
Valutaderivater		-3,9		-3,9	-16,4
Sum derivater	0,0	338,7	0,0	338,7	427,7
herav derivater med positiv markedsverdi		710,2		710,2	807,4
herav derivater med negativ markedsverdi		-371,5		-371,5	-379,7

Spesifikasjon av finansielle forpliktelser til virkelig verdi

Gjeld til kredittinstitusjoner		5 855,9		5 855,9	6 841,4
Innskudd fra og gjeld til kunder		178,5		178,5	173,0
Sum finansielle forpliktelser	0,0	6 034,4	0,0	6 034,4	7 014,4

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK MILL.

BELØP

Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger
 Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser

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 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 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.

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 pr .utgangen av året ingen investeringer som var klassifisert under dette nivået.

Note 9: Segment**Resultatposter og balanseposter pr virksomhet:**

NOK MILL.	BEDRIFTSMARKED		PRIVAT		MARKETS		EIENDOMSMEGLING		TREASURY/ANNET		TOTAL	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Resultatposter:												
Netto eksterne renteinntekter	195,9	174,7	275,0	307,0	3,2	7,4		-3,8	-17,2	-62,0	456,9	423,3
Netto interne renteinntekter												
Netto renteinntekter	195,9	174,7	275,0	307,0	3,2	7,4	0,0	-3,8	-17,2	-62,0	456,9	423,3
Netto eksterne provisjonsinntekter	9,5	12,1	37,4	34,5	29,6	29,4			-2,8	0,1	73,7	76,1
Netto interne provisjonsinntekter												
Netto provisjonsinntekter	9,5	12,1	37,4	34,5	29,6	29,4	0,0	0,0	-2,8	0,1	73,7	76,1
Andre eksterne inntekter	23,7	13,8	2,9	4,6	31,6	31,1	88,7	85,2	-46,0	13,1	100,9	147,8
Andre interne inntekter												
Sum andre inntekter	23,7	13,8	2,9	4,6	31,6	31,1	88,7	85,2	-46,0	13,1	100,9	147,8
Driftskostnader	-82,1	-63,9	-218,2	-257,2	-62,8	-68,7	-94,1	-118,9	-16,3	-23,4	-473,5	-532,1
Urealisert tap på investeringseiendommer, overtatte eiendeler									-14,1	-34,9	-14,1	-34,9
Sum driftskostnader	-82,1	-63,9	-218,2	-257,2	-62,8	-68,7	-94,1	-118,9	-30,4	-58,3	-487,6	-567,0
Driftsresultat før tap	147,0	136,7	97,1	88,9	1,6	-0,8	-5,4	-37,5	-96,5	-107,1	143,8	80,2
Tap på utlån, garantier mv.	-20,4	-61,6	-12,2	-18,9					18,1	34,9	-14,5	-45,6
Resultat før skatt for videreført virksomhet	126,6	75,1	84,9	70,0	1,6	-0,8	-5,4	-37,5	-78,4	-72,2	129,3	34,5
Resultat før skatt for avviklet virksomhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Balanseposter:												
Brutto utlån	12 000,2	11 249,0	22 498,8	25 009,0					-38,9	-134,7	34 460,1	36 123,3
Nedskrivninger utlån	-180,0	-237,1	-91,4	-83,5					13,9	31,5	-257,5	-289,1
Netto utlån til kunder	11 820,2	11 011,9	22 407,4	24 925,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-25,0	-103,2	34 202,6	35 834,2
Andre eiendeler									5 168,3	7 151,4	5 168,3	7 151,4
Sum eiendeler	11 820,2	11 011,9	22 407,4	24 925,5	0,0	0,0	0,0	0,0	5 143,3	7 048,2	39 370,9	42 985,6
Innskudd fra og gjeld til kunder	7 323,5	6 565,0	11 350,8	11 628,0					133,3	126,8	18 807,6	18 319,8
Øvrig gjeld	3 543,1	3 456,6	10 242,5	14 047,3					4 517,1	4 880,0	18 302,7	22 383,9
Egenkapital	953,6	990,3	814,1	969,3					492,9	322,3	2 260,6	2 281,9
Sum gjeld og egenkapital	11 820,2	11 011,9	22 407,4	26 644,6	0,0	0,0	0,0	0,0	5 143,3	5 329,1	39 370,9	42 985,6
Nøkkel tall:												
Kostnader i % av inntekter	36 %	32 %	69 %	74 %	98 %	101 %	106 %	146 %	-46 %	-119 %	75 %	82 %
Innskuddsdekning	61 %	58 %	50 %	46 %					-343 %	-94 %	55 %	51 %
Total avsetningsgrad nedskrivninger	53 %	38 %	28 %	22 %							37 %	32 %

Beskrivelse av segmentene:

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

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

Bankens andel i Storebrand Baltic UAB i Litauen utgjør 50% og er inkludert i segment Privat. Eierandelen er bokført som felleskontrollert virksomhet. Resultatandel for 2010 utgjør 0,8 millioner kroner (se note 24).

Markets: Området inneholder alle strukturerte produkter, eiendomsfond, Storebrand Optimér ASA og Storebrand Infrastruktur ASA. Datterselskapene Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS inngår også i dette området. Banken har en eierandel på h.h.v. 90,9% og 96,09% ved utgangen av 2010. Resultatet for Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS er h.h.v. 4,6 mill. kroner og minus 1,4 mill. kroner for 2010.

Eiendomsmegling: Segmentet er i sin helhet Ring Eiendomsmegling AS, hvor banken eier 100% av selskapet ved utgangen av 2010.

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

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

Note 10: Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NOK MILL.	2010	2009
Netto renteinntekter		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	19,9	28,3
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	1 388,3	1 662,1
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	106,0	115,6
Andre renteinntekter og lignende inntekter	8,1	11,7
Sum renteinntekter ¹⁾	1 522,3	1 817,7
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-284,6	-277,7
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-451,5	-606,5
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-267,1	-410,4
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-31,8	-38,9
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-30,3	-60,8
Sum rentekostnader ²⁾	-1 065,4	-1 394,4
Sum netto renteinntekter	456,9	423,3
1) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	1 377,8	1 675,0
2) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-845,0	-1 227,0

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

NOK MILL.	2010	2009
Rentekostnader innlån FVO	-220,4	-167,4
Verdiendringer innlån FVO	-7,3	15,9
Netto kostnader innlån til virkelig verdi (FVO)	-227,7	-151,5

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

NOK MILL.	2010	2009
Aksjer og andeler		
Mottatt utbytte av aksjer og andeler	0,3	0,0
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler	-0,1	2,3
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	0,1	-0,2
Sum aksjer og andeler	0,3	2,1
Sertifikater og obligasjoner		
Realiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	-0,9	3,6
Urealiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	-4,7	18,9
Sum gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner	-5,5	22,5
Finansielle derivater		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	-10,7	3,8
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	4,7	6,5
Sum finansielle derivater	-6,0	10,3
Sum netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	-11,2	34,9
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-11,7	49,4
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	8,2	-7,8
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko	6,3	45,4
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-7,3	15,9
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

Note 11: Provisjoner

NOK MILL.	2010	2009
Gebyrer bankvirksomhet	51,3	50,3
Provisjoner salg konsernprodukter	0,8	1,1
Provisjoner spareprodukter	25,5	24,8
Provisjoner fondsmegling	5,1	5,9
Gebyrer og forvaltning utlån	6,4	7,8
Øvrige gebyrer	2,3	4,0
Sum provisjonsinntekter ¹⁾	91,5	94,0
Gebyrer og provisjoner bankvirksomhet	-13,5	-15,4
Provisjoner spareprodukter	-3,5	-2,0
Provisjoner fondsmegling	-0,7	-0,5
Øvrige gebyrer	-0,1	0,0
Sum provisjonskostnader ²⁾	-17,8	-17,9
Netto provisjonsinntekter	73,7	76,2
1) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelse som ikke vurderes til virkelig verdi	55,1	55,1
2) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelse som ikke vurderes til virkelig verdi	-13,5	-15,4

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

Note 12: Andre driftsinntekter

NOK MILL.	2010	2009
Inntekter fra eiendomsmegling	102,5	101,0
Inntekter Markets	1,9	0,6
Gevinst ved salg av eiendom	3,5	7,7
Andre driftsinntekter	5,4	4,7
Sum andre inntekter	113,3	114,0

Note 13: Godtgjørelse til ekstern revisor**Godtgjørelse ekskl. mva:**

NOK 1000	2010	2009
Lovpålagt revisjon	1 465	2 124
Andre attestasjonstjenester	564	1 277
Skatterådgivning	29	30
Andre tjenester utenfor revisjonen	159	296
Sum	2 217	3 727
Herav godtgjørelse til Deloitte AS (ekskl. mva)		
Lovpålagt revisjon	1 461	1 976
Andre attestasjonstjenester	564	1 255
Skatterådgivning	29	23
Andre tjenester utenfor revisjonen	159	296
Sum	2 213	3 550

Note 14: Driftskostnader

NOK MILL.	2010	2009
Ordinære lønnskostnader	145,2	151,0
Arbeidsgiveravgift	24,1	24,5
Øvrige personalkostnader	16,7	25,5
Pensjonskostnader (se note 15) ¹⁾	19,4	19,9
Sum lønn og øvrige personalkostnader	205,3	220,9
IT-kostnader	87,3	90,1
Trykksaker, porto og lignende	6,4	10,1
Reise, representasjon, kurs, møter	5,7	5,5
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	3,8	4,5
Sum generelle administrasjonskostnader	103,2	110,2
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler (se note 32 og 33)	32,9	36,6
Kjøpte personaltjenester	6,5	24,7
Husleie og husværekostnader	23,0	28,7
Kjøpte tjenester fra konsernet ²⁾	43,5	51,4
Øvrige driftskostnader	60,0	59,5
Sum andre driftskostnader	165,9	201,0
Sum driftskostnader	474,4	532,1

1) Pensjonskostnader inkluderer 1,5 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.

Note 15: Pensjoner

De ansatte i Storebrand Bank ASA er sikret en ytelsespensjon på 70% av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet. Ordinær fratredelsesalder er 65 år. Pensjonen er sikret gjennom ordinær kollektiv pensjonsordning, hovedsaklig i Storebrand Livsforsikring AS innenfor "Lov om foretakspensjon". Forsikringen gjelder etter oppnådd pensjonsalder som er 67 år. Pensjon til funksjonærer mellom 65 og 67 år og betalinger over 12 G blir utbetalt direkte fra selskapet. Det er gitt garanti for opptjent pensjon for lønn over 12 G ved fratreden før 65 år. 12 G utgjør pr. 31.12.10 907.692 kroner. Pensjonsbetingelsene følger av pensjonsvedtektene i Storebrand konsernet. Selskapet er pliktig til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne loven.

Balansført pensjonsforpliktelse er fastsatt som følger:

NOK MILL.	2010	2009
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	142,1	117,0
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-90,5	-82,4
Netto pensjonsforpliktelse/midler forsikret ordning	51,6	34,6
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift	50,4	44,9
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	102,0	79,5

Inkl. arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse.

Estimatavvik innregnet i egenkapitalen

NOK MILL.	2010	2009
Årets estimatavvik innregnet i egenkapitalen etter skatt	-13,6	5,5
Akkumulert estimatavvik innregnet i egenkapitalen	17,5	31,2

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året

NOK MILL.	2010	2009
Netto pensjonsforpliktelse 1.1 inkl. avsatt arbeidsgiveravgift	161,9	154,2
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	17,5	16,8
Rentekostnader på forpliktelsen	6,9	6,4
Estimatavvik	12,4	-11,5
Utbetalt pensjon	-4,7	-2,8
Tilbakeføring arbeidsgiveravgift	-1,6	-1,3
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	192,5	161,9

Fortsettes neste side

Note 15: Pensjoner Fortsettelse**Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi**

NOK MILL.	2010	2009
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	82,4	74,0
Forventet avkastning	4,6	4,5
Estimatavik	-6,5	-3,8
Innbetalt premie	11,5	9,3
Utbetalte pensjoner	-1,5	-1,5
Netto pensjonsmidler 31.12.	90,5	82,4

Forventet innbetalt premie (pensjonsmidler) 2011: 11,5 millioner kroner.

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

NOK MILL.	2010	2009
Bygninger og fast eiendom	16 %	15 %
Obligasjoner til amortisert kost	26 %	26 %
Pantelån og andre lån	2 %	2 %
Aksjer og andeler	21 %	15 %
Obligasjoner	30 %	39 %
Sertifikater	2 %	1 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	3 %	2 %
Sum	100 %	100 %

Tabellen viser prosentvis plassering ved utgangen av året av pensjonsmidler som administreres av Storebrand Livsforsikring. Bokført (realisert) avkastning av eiendelene som administreres av Storebrand Livsforsikring AS ble 4,7 prosent i 2010, 5,0 prosent i 2009 og 2,0 prosent i 2008.

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

NOK MILL.	2010	2009
Periodens pensjonsopptjening	17,5	16,8
Rentekostnader på forpliktelsen	6,9	6,4
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-4,6	-4,5
Korrigerende kostnad inkludert tidligere år	-1,9	
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	17,9	18,8

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

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse

NOK MILL.	2010	2009
Diskonteringsrente	4,0 %	4,4 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	4,9 %	6,0 %
Forventet lønnsvekst	3,9 %	4,0 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,8 %	4,0 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	2,0 %	2,0 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2005	K2005

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

Netto pensjonsforpliktelser pr. 31.12.

NOK MILL.	2010	2009	2008	2007	2006
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	192,5	161,9	154,2	147,6	146,1
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	90,5	82,4	74,0	78,1	76,0
Underskudd/(overskudd)	102,0	79,5	80,1	69,5	70,1
Faktabaserte justeringer forpliktelser	-6,4	-4,6	-23,7		
Faktabaserte justeringer pensjonsmidler	6,5	-3,8	-16,4		

Sensitivitet pensjonsberegning

NOK MILL.	2010
Endring diskonteringsrente	1 %
Prosentvis endring i pensjon:	
Pensjonsforpliktelse	-19 %
Periodens netto pensjonskostnader	-21 %

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

Note 16: Tap på utlån og garantier

NOK MILL.	2010	2009
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	63,9	67,4
Periodens endring i gruppe nedskrivninger	23,3	-18,8
Andre korreksjoner i nedskrivningene	-2,4	-9,9
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-102,9	-92,1
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-1,1	-0,3
Inngått på tidligere konstaterte tap	4,7	8,0
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	-14,5	-45,6
Inntektsførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	12,1	7,4

Note 17: Skatter**ÅRETS SKATTEKOSTNAD**

NOK MILL.	2010	2009
Betalbar skatt denne perioden	25,4	46,7
Endring i utsatt skatt	65,7	-31,3
Sum skattekostnad	91,1	15,4

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK MILL.	2010	2009
Ordinært resultat før skatt	129,5	34,5
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	36,2	9,7
Skatteeffekten av :		
Permanente forskjeller	-6,7	-3,7
Nedvurdering av utsatt skattefordel		-13,4
Tilbakeføring innt.ført kons.bidrag mellom morbank og datterselskaper	40,0	22,9
Endring tidligere år	21,6	
Skattekostnad	91,1	15,4
Betalbar skatt	25,4	46,7
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag		
Betalbar skatt i balansen (note 35)	25,4	46,7

SPESIFIKASJON AV SKATTEEFFEKTEN AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING

NOK MILL.	2010	2009
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Driftsmidler	35,6	44,7
Finansielle instrumenter	51,0	
Annet	0,1	6,9
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	86,7	51,6
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Pensjon	-102,0	-79,5
Avsetninger	-9,3	-24,5
Finansielle instrumenter		-528,1
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-111,3	-632,2
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-306,6	-110,5
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-331,2	-691,1
Nedvurdering av utsatt skattefordel	30,4	46,0
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-300,8	-645,1
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	84,2	180,6

Note 18: Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK MILL.	LÅN OG FORDRINGER	VIRKELIG VERDI, TRADING	VIRKELIG VERDI, FVO	FORPLIKTELSE AMORTISERT KOST	SUM
Finansielle eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	164,7				164,7
Utlån til kredittinstitusjoner	699,4				699,4
Aksjer og andeler			5,1		5,1
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning			3 036,2		3 036,2
Derivater		710,2			710,2
Utlån til kunder	33 529,6		673,1		34 202,6
Andre eiendeler	262,0				262,0
Sum finansielle eiendeler 2010	34 655,6	710,2	3 714,4	0,0	39 080,2
Sum finansielle eiendeler 2009	36 413,4	807,4	5 244,1		42 464,9
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner			5 855,9	2 196,8	8 052,7
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet			178,5	18 629,0	18 807,6
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				8 725,3	8 725,3
Derivater		371,5			371,5
Annen kortsiktig gjeld				257,4	257,4
Ansvarlig lånekapital				790,1	790,1
Sum finansielle forpliktelser 2010	0,0	371,5	6 034,4	30 598,6	37 004,6
Sum finansielle forpliktelser 2009		379,7	7 014,4	33 216,0	40 610,1

Note 19: Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost

NOK MILL.	2010		2009	
	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Eiendeler				
Utlån og fordringer:				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	699,4	698,1	424,3	424,3
Utlån til kunder, amortisert kost	33 787,0	33 567,5	35 365,1	35 139,3
Forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost	2 196,8	2 687,2	3 370,4	3 380,2
Innskudd fra kunder, amortisert kost	18 629,0	18 629,0	18 146,8	18 146,8
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	8 725,3	8 785,6	10 151,4	10 324,6
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	790,1	772,4	960,4	948,9

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 pr utgangen av 2010. 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. Beregningene er foretatt via risikostyringssystemet QRM.

Note 20: Kontanter og fordringer på sentralbanker

NOK MILL.	2010	2009
Kontanter	2,1	1,6
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost, lån og fordring	162,6	366,9
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	164,7	368,4

Note 21: Klientmidler og klientansvar

NOK MILL.	2010	2009
Klientmidler	275,1	269,7
Klientansvar	255,5	246,4
Over-/underdekning	19,6	23,3

Klientmidler og klientansvar er relatert til virksomheten i Ring Eiendomsmegling AS og Hadrian Eiendom AS, som har konsesjon til eiendomsmegling. Over-/underdekningen er inkludert i linjen Andre eiendeler og linjen Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner. Se også note 22 og note 35.

Note 22: Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

NOK MILL.	2010	2009
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost	699,4	424,3
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	699,4	424,3
Herav:		
Overdekning klientmidler i Ring Eiendomsmegling AS	19,6	17,4

Note 23: Aksjer og andeler

NOK MILL.	EIERANDEL	BALANSEFØRT VERDI 2010	BALANSEFØRT VERDI 2009
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	5,15%	0,9	0,7
Visa Inc. A-aksjer		0,4	
Skjærhallen Brygge AS	3,13%	3,4	0,0
Andre		0,3	0,3
Sum		5,1	1,1
Herav			
Børsnoterte aksjer			
Unoterte aksjer		5,1	1,1

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

Aksjer i Skjærhallen Brygge AS ble overtatt av Storebrand Bank ASA i forbindelse med misligholdt låneengasjement. Aksjen er senere solgt til datterselskapet Filipstad Tomteselskap AS som står som eier pr. 31.12.2010.

Note 24: Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter**Tilknyttede selskaper**

Regnskapmessige hovedtall for tilknyttede selskaper - andelen til Storebrand Bank konsern

NOK MILL.	2010	2009
Inntekter:		
Seilduksgaten 25/31 AS	1,3	2,0
Resultat:		
Seilduksgaten 25/31 AS	-1,3	-1,2
Eiendeler:		
Seilduksgaten 25/31 AS	15,1	16,3
Gjeld:		
Seilduksgaten 25/31 AS	18,7	18,7

Investeringene bokføres etter egenkapitalmetoden.

Eierandeler tilknyttede selskap

NOK MILL.	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	VERDI I BALANSEN 1.1	TILGANG/ AVGANG	ANDEL RESULTAT	VERDI I BALANSEN 31.12
Seilduksgaten 25/31 AS	50 %	27,1	25,9	0,0	-1,3	24,6
Sum		27,1	25,9	0,0	-1,3	24,6

Felleskontrollerte virksomheter

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

NOK MILL.	2010	2009
Inntekter:		
Storebrand Baltic UAB	8,8	6,3
Resultat:		
Storebrand Baltic UAB	0,8	0,5
Eiendeler:		
Storebrand Baltic UAB	3,1	2,1
Gjeld:		
Storebrand Baltic UAB	1,2	0,8

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

Eierandeler felleskontrollerte virksomheter

NOK MILL.	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	BOKFØRT VERDI PR. 31.12.10	RESULTAT 2010
Storebrand Baltic UAB	50 %	0,4	0,5	0,8
Sum		0,4	0,5	0,8

Oppgitte tall gjelder andelen til Storebrand Bank ASA

Note 25: Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

NOK MILL.	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	2010 SUM	2009 SUM
Sertifikater og obligasjoner balanseført verdi	803,6	2 232,7	3 036,2	4 484,7
Pålydende verdi	807,0	2 222,0	3 029,0	4 484,7
Anskaffelseskost	797,4	2 215,8	3 013,2	4 474,0
<i>Sektorfordeling:</i>				
Stat og statsgarantert	803,6	100,0	903,6	2 101,4
Finans- og foretaksobligasjoner		440,0	440,0	1 936,6
Verdipapiriserte obligasjoner		1 692,7	1 692,7	446,7
Sum	803,6	2 232,7	3 036,2	4 484,7
Modifisert durasjon	0,21	0,13	0,15	0,16
Gjennomsnittlig effektiv rente pr. 31.12.	2,10 %	3,01 %	2,77 %	2,15 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

Note 26: Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler)

NOK MILL.	2010	2009
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF):		
Balanseført verdi obligasjoner med fortrinnsrett	7 224,5	7 239,3
Balanseført verdi tilknyttede finansielle forplikelser	5 855,9	6 841,4

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 statskasseveksler til banken gjennom et tidsbegrenset bytte mot obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Banken kan enten beholde statskassevekselen og motta utbetaling fra staten når vekselen forfaller for tilbakebetaling, eller selge vekselen i markedet. Når vekselen forfaller innenfor bytteavtalens løpetid, må banken kjøpe nye veksler av staten til den pris som blir bestemt ved kursen på statskassevekselen. Denne rulleringen pågår gjennom 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 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.

Fortsettes neste side

Note 27: Finansielle derivater *Fortsettelse***2010**

NOK MILL.	BRUTTO NOM. VOLUM 2)	GJ.SN. NOM. VOLUM 3)	NETTO NOM. VOLUM 2)	VIRKELIG VERDI 2)	
				EIENDEL	GJELD
Aksjederivater	173,1	436,7	22,3	0,0	0,0
Rentederivater 1)	27 245,1	33 328,4	9 203,3	657,7	315,2
Valutaderivater	4 423,9	4 392,9	-42,3	52,5	56,3
Sum derivater	31 842,1	38 158,0	9 183,3	710,2	371,5

2009

NOK MILL.	BRUTTO NOM. VOLUM 2)	GJ.SN. NOM. VOLUM 3)	NETTO NOM. VOLUM 2)	VIRKELIG VERDI 2)	
				EIENDEL	GJELD
Aksjederivater	572,2	859,5	57,1	4,1	3,8
Rentederivater 1)	39 937,1	36 988,6	8 128,1	760,7	316,9
Valutaderivater	5 192,8	4 617,3	561,4	42,6	59,0
Sum derivater	45 702,0	42 465,3	8 746,6	807,4	379,7

1) Renteswapper er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

2) Verdier pr. 31.12.

3) Gjennomsnitt for året.

Note 28: Valutaeksponering**Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta**

NOK MILL.	BALANSEPOSTER		TERMINER NETTO SALG	NETTOPOSISJON	
	EIENDELER	FORPLIKTELSE		I VALUTA	I NOK
CHF	59,4	9,4	-49,5	0,1	0,5
DKK	4,2	3,9	0,0	0,3	0,3
EUR	36,4	143,9	107,2		-0,2
GBP	18,3	20,0	1,6		-0,1
JPY	8,1	0,0	-8,1	0,4	0,0
SEK	69,6	438,8	369,2		
USD	55,5	21,6	-33,0	0,1	0,9
Andre	0,8	0,3			0,5
Sum 2010					1,8
Sum 2009					-4,8

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

NOK MILL.	UTLÅN TIL KUNDER	
	2010	2009
Utlån til kunder til amortisert kost	33 787,0	35 365,0
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	673,1	758,3
Sum brutto utlån til kunder	34 460,1	36 123,3
Individuelle nedskrivninger (se note 30)	-173,6	-182,0
Gruppenedskrivninger (se note 30)	-83,9	-107,2
Netto utlån til kunder	34 202,6	35 834,2

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

Note 30: Nedskrivninger av utlån og garantier

NOK MILL.	2010	2009
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1	218,9	262,4
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-102,9	-92,1
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	79,2	71,8
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-68,1	-69,0
Andre korreksjoner i nedskrivningene ¹⁾	46,5	8,9
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	173,6	182,0
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	107,2	88,4
Periodens gruppenedskrivning	-23,3	18,8
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	83,9	107,2
Sum nedskrivninger	257,5	289,1

¹⁾ Andre korreksjoner i nedskrivningene relaterer seg til amortiseringseffekter.

Banken har ingen avsetning på garantier pr. 31.12.10 og pr. 31.12.09.

Note 31: Eiendommer til virkelig verdi

NOK MILL.	2010	2009
Balanseført verdi pr. 1.1.	165,2	
Tilgang som skyldes kjøp		94,3
Tilgang som skyldes påkostning	56,3	79,2
Tilgang som skyldes overtatte selskaper		26,6
Avgang	-164,0	
Netto verdiendringer	-14,1	-34,9
Balanseført verdi pr. 31.12.	43,3	165,2

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

Fortsettes neste side

Note 32: Immaterielle eiendeler og goodwill

NOK MILL.	MERKEVARE- NAVN	IT- SYSTEMER	ORDRE- RESERVE	KUNDE- LISTER	GOOD- WILL	SUM 2010	SUM 2009
Anskaffelseskost 1.1.	30,7	137,3	10,0	1,1	63,3	242,3	228,0
Tilgang i perioden:							
Kjøpt separat		17,6			1,7	19,4	1,2
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp eller lignende						0,0	13,8
Avgang i perioden					-0,8	-0,8	0,4
Anskaffelseskost 31.12.	30,7	154,9	10,0	1,1	64,2	260,9	243,4
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.		89,2	9,6	1,0	12,9	112,7	85,2
Avskrivning i perioden		17,6	0,5			18,1	25,8
Nedskrivninger i perioden		4,9			5,4	10,3	2,8
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	0,0	111,7	10,0	1,1	18,3	141,1	113,7
Balanseført verdi pr. 31.12.	30,7	43,2	0,0	0,0	45,9	119,8	129,7

Immaterielle eiendeler avskrives lineært fra 4 måneder til 8 år. Merkevarer vedrørende Hadrian Eiendom og goodwill avskrives ikke. Avskrivninger og nedskrivninger på immaterielle eiendeler er inkludert i linjen "Andre driftskostnader" i resultatregnskapet. Storebrand Bank ASA har i løpet av 2010 foretatt nedskrivning på til sammen 4,9 millioner kroner i immaterielle eiendeler. Nedskrivningen er hovedsakelig knyttet til IT-systemer for kredittrisiko som ikke lenger er i bruk.

IT-systemer i denne noten består av utvikling av systemer, datavarehus, bruksrett til systemer og lignende. Alle aktiverte kostnader vedrørende utvikling av systemer foretas av eksterne ressurser. Det foretas en årlig vurdering av estimat på økonomisk levetid.

Goodwill fordelt på virksomhetsoppkjøp

NOK MILL.	ANSKAFSELSESKOST 1.1.	AKK. AVSKRIVN. 1.1.	BALANSEFØRT VERDI 1.1.	TILGANG / AVGANG	NEDSKRIVNING	BALANSEFØRT VERDI 31.12.
Hadrian Eiendom AS	16,1		16,1			16,1
Eiendomsringen Skedsmo AS	8,3		8,3	0,8		9,2
Værnes & Eckmann Eiendom AS	4,7	-2,0	2,7			2,7
Bodø Eiendomsmegling AS	3,0		3,0			3,0
Akershus Eiendomsmegling AS	14,2	-4,1	10,1	-0,5		9,5
Eiendomssirkelen AS	6,9	-2,0	4,9	0,6		5,5
Hadrian Utvikling AS	5,4		5,4		-5,4	0,0
Sum	63,4	-12,9	50,4	0,9	-5,4	45,9

Etter gjennomført impairmenttest på Hadrian Utvikling AS er goodwill nedskrevet med 5,4 millioner kroner til virkelig verdi.

Note 33: Varige driftsmidler

NOK MILL.	BILER OG INVENTAR	IT	FAST EIENDOM 1)	SUM 2010	SUM 2009
Balanseført verdi pr. 1.1.	9,8	3,9	5,7	19,4	20,6
Tilgang	4,4			4,4	8,3
Avgang	-0,7			-0,7	-1,4
Avskrivning	-2,4	-1,7	-0,4	-4,5	-4,5
Nedskrivning i perioden				0,0	-3,6
Balanseført verdi pr. 31.12.	11,1	2,2	5,3	18,7	19,4
Anskaffelseskost IB	20,7	6,8	7,9	35,4	36,9
Anskaffelseskost UB	24,1	6,8	7,9	38,8	35,4
Akkumulert av- og nedskrivning IB	-10,9	-2,9	-2,3	-16,0	-18,4
Akkumulert av- og nedskrivning UB	-12,9	-4,6	-2,6	-20,1	-16,1

For hver klasse av varige driftsmidler:

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

1) Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

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

Note 34: Operasjonelle leieavtaler

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

NOK MILL.	MINIMUM FREMTIDIG LEIEBETALING 0-1 ÅR	MINIMUM FREMTIDIG LEIEBETALING 1-5 ÅR	MINIMUM FREMTIDIG LEIEBETALING OVER 5 ÅR
Leieavtaler mindre enn 1 år	5,1		
Leieavtaler 1 - 5 år	6,1	11,8	
Leieavtaler over 5 år	10,4	41,6	39,9
Sum	21,6	53,4	39,9
Herav framtidige fremleieinntekter	1,8		

Resultatførte beløp

NOK MILL.	2010	2009
Resultatførte leiebetalinger	25,2	28,7
Resultatførte fremleieinntekter	3,0	2,6

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

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

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

Note 35: Andre kortsiktige eiendeler

NOK MILL.	2010	2009
Opptjente ikke mottatte renter	120,0	98,7
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	22,2	18,6
Kundefordringer	3,4	7,4
Tilgode fra fondsmeglere	16,0	57,9
Tilgode fra kunder fondsmegling	74,6	331,0
Overdekning klientmidler / klientansvar eiendomsmegling (note 21)	5,9	
Andre eiendeler	25,9	25,4
Sum andre kortsiktige eiendeler	262,0	544,8

Note 36: Innskudd fra kunder

NOK MILL.	2010	2009
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	17 598,7	17 733,2
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	1 208,9	586,7
Sum innskudd fra kunder	18 807,6	18 319,8

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

Innskudd fordelt på sektor og geografi:

NOK MILL.	2010	2009
Sektor og næringsfordeling		
Utvikling av byggeprosjekter	203,4	193,7
Omsetning og drift av fast eiendom	2 409,2	1 850,6
Tjenesteytende næringer	3 018,3	2 808,2
Lønnstakere o.a.	10 885,9	11 010,5
Andre	2 290,8	2 456,7
Sum	18 807,6	18 319,8
Geografisk fordeling		
Østlandet	14 444,6	14 081,1
Vestlandet	2 333,5	2 201,1
Sørlandet	231,4	250,5
Midt-Norge	516,7	520,9
Nord-Norge	809,0	817,5
Utlandet	472,3	448,7
Sum	18 807,6	18 319,8

Note 37: Sikringsbøker

Storebrand benytter seg av virkelig verdi sikring på renterisiko. Sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelse 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 med unntak av strukturerte obligasjonslån hvor sikringseffektiviteten følges opp på porteføljenivå. Hver portefølje består av swapper og sikringsobjekter med forfall innenfor samme halvår.

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.	2010			2009		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER	GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER	GJELD
Renteswapper	4 297,0	300,5		7 026,5	403,8	90,8
Sum rentederivater	4 297,0	300,5	0,0	7 026,5	403,8	90,8
Sum derivater	4 297,0	300,5	0,0	7 026,5	403,8	90,8
NOK MILL.	2010			2009		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	SIKRINGSVERDI 1) EIENDELER	GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	SIKRINGSVERDI 1) EIENDELER	GJELD
Sum underliggende sikringsobjekter	4 294,0		4 522,0	7 142,6		7 270,2
Sikringseffektivitet - prospektiv			100 %			93 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			96 %			104 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: 2)

NOK MILL.	2010 GEVINST / TAP	2009 GEVINST / TAP
På sikringsinstrumentet	-22,2	-151,0
På objektet som sikres	15,0	165,5

1) Balanseførte verdier pr. 31.12

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

Note 38: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK MILL.	2010	2009
Sertifikatlån	400,9	
Obligasjonslån	8 324,4	10 151,4
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 725,3	10 151,4

Se også note 5 for spesifikasjon av sertifikatlån og obligasjonslån.

Note 39: Ansvarlig lånekapital

NOK MILL.	2010	2009
Ordinær ansvarlig lånekapital	501,3	674,7
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,3
Fondsobligasjoner	279,4	276,4
Sum ansvarlig lånekapital	790,1	960,4

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

NOK MILL.	2010	2009
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	790,1	960,4
Rentekostnader		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	31,8	68,2

Alle lån er i norske kroner.

Note 40: Avsetninger

NOK MILL.	2010	AVSETNING FOR OMSTRUKTURERING	2009
Avsetning 1.1.	7,0		7,1
Avsetning i perioden	0,8		6,0
Avsetninger brukt i perioden	-4,0		-6,1
Sum avsetning 31.12.	3,7		7,0
Klassifisert som:			
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	3,7		7,0

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

Note 41: Annen gjeld

NOK MILL.	2010	2009
Betalingsformidling	2,8	15,1
Påløpte renter på innlån	16,5	5,3
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	68,7	64,3
Leverandørgjeld	8,0	51,0
Gjeld til fondsmeglere	34,3	143,1
Gjeld til kunder fondsmegling	54,7	233,4
Betalbar skatt (se note 17)	25,4	46,0
Annen gjeld	46,9	28,6
Sum annen gjeld	257,4	587,0

Note 42: Minoritetsinteresser

NOK MILL.	2010	2009
Minoritetsinteresser 1.1.	3,4	6,1
Minoritetens andel av resultatet	0,1	-1,3
Utbytte minoritet	-0,2	
Kjøp av minoritetsinteresser		-1,5
Minoritetsinteresser 31.12.	3,3	3,4

Gjelder minoritetsinteresser i Hadrian Eiendom AS, Hadrian Utvikling AS og Sørlandsbygg Holding AS hvor Storebrand Bank ASA eier h.h.v. 90,9%, 96,09% og 70% pr. 31.12.2010.

Note 43: Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

NOK MILL.	2010	2009
Garantier	301,6	247,7
Ubenyttede kredittrammer	4 049,8	3 096,3
Lånetilsagn	816,6	467,8
Sum betingede forpliktelses	5 168,0	3 811,8

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.

Garantier gjelder i hovedsak betalingsgarantier og kontraktsgarantier. Se forøvrig note 25. Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet kreditt på kontokreditter og kredittkort, samt ubenyttet ramme på boligkreditt.

Note 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). Noten omfatter ikke sikkerhetsstillelser på utlån til kunder.

Sikkerhets- og pantstillelser

NOK MILL.	2010	2009
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	2 926,3	3 143,5
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett	5 855,9	6 841,4
Sum	8 782,2	9 984,9

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

Storebrand Bank ASA har F-lån på til sammen 1,5 milliarder kroner i Norges Bank pr. 31.12.10.

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
979,2	17.12.2008	21.12.2011	NIBOR minus 20bp
1 385,5	28.01.2009	21.12.2011	NIBOR minus 20bp
496,5	06.05.2009	19.03.2014	NIBOR minus 20bp
493,8	04.06.2009	19.03.2014	NIBOR minus 20bp
493,5	17.06.2009	20.03.2013	NIBOR minus 20bp
491,5	09.09.2009	18.12.2013	NIBOR pluss 24bp
1 487,9	21.10.2009	18.09.2013	NIBOR pluss 70bp

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.

Selskaper hvor det er minoritetsinteresser er medtatt forholdsmessig ut fra den eierandelen konsernet har pr. 31.12.10.

Ansvarlig kapital er tillagt årets resultat.

Ansvarlig kapital

NOK MILL.	2010	2009
Aksjekapital	960,6	960,6
Øvrig egenkapital	1 300,0	1 321,3
Egenkapital	2 260,6	2 281,9
Fradrag:		
Goodwill	-45,9	-50,4
Immaterielle eiendeler	-73,9	-79,3
Utsatt skattefordel	-84,2	-180,6
Avsatt konsernbidrag	-50,0	
Tillegg:		
Fondsobligasjoner	279,4	276,4
Andel av uamortiserte estimatavvik pensjoner		
Kjernekapital	2 286,0	2 248,0
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	509,2	684,0
Fradrag		
Netto ansvarlig kapital	2 795,2	2 932,0

Minimumskrav ansvarlig kapital

NOK MILL.	2010	2009
Kredittrisiko	1 627,7	1 653,1
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter		1,6
Institusjoner	28,6	56,1
Foretak	618,2	545,6
Engasjementer med pant i bolig	817,8	846,4
Massemarkedsengasjementer	54,0	77,5
Forfalte engasjementer	58,0	77,7
Obligasjoner med fortrinnsrett	13,5	4,0
Øvrige engasjementer	37,6	44,3
Sum minimumskrav kredittrisiko	1 627,7	1 653,1
Oppgjørsrisiko	0,5	
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,5	0,0
Operasjonell risiko	97,1	91,9
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-6,7	-8,6
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 718,6	1 736,4

Kapitaldekning

	2010	2009
Kapitaldekningsprosent	13,0 %	13,5 %
Kjernekapitaldekning	10,6 %	10,4 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Minstekrav til kapitaldekning er 8,00%.

Note 46: Endringer i konsernets sammensetning

Datterselskapet Storebrand I AS endret navn til Konghellegaten Panorama AS og selskapet ble solgt i juni 2010. Det er gjennomført 3 emisjoner på tilsammen 3,3 millioner kroner i Hadrian Utvikling AS i 2010, og Storebrand Bank ASA har ved utgangen av 2010 en eierandel på 96,09% prosent. Det ble også gjennomført en emisjon på 41,9 millioner kroner i Bjørndalen Panorama AS i mars 2010. Storebrand Bank ASA's aksjepost i Bjørndalen Panorama AS er nedskrevet med 55,5 millioner kroner i 2010. Datterselskapene Bjørndalen Panorama AS og Bjørndalen Tomteselskap AS er fusjonert og er videreført som Bjørndalen Panorama AS.

Datterselskapene Ullensaker Boligbygg AS og Ullensaker Boligbygg KS begjærte oppbud i november 2010 og er under konkursbehandling pr. 31.12.2010.

Note 47: Nærstående parter**Transaksjoner med konsernselskaper:**

	2010 ØVRIGE KONSERNSELSKAPER 1)	2009 ØVRIGE KONSERNSELSKAPER 1)
Renteinntekter		
Rentekostnader	0,2	0,2
Solgte tjenester	4,7	6,4
Kjøpte tjenester	66,7	82,6
Tilgode	1,3	5,0
Gjeld	62,1	14,7

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 8,1 millioner kroner i regnskapet for 2010, og har et tilgodehavende fra selskapet på 3,0 millioner kroner pr. 31.12.10. 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 1,1 millioner kroner i regnskapet for 2010, og har et tilgodehavende fra selskapet på 0,1 millioner kroner pr 31.12.10. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Lån til ansatte:

NOK MILL.	2010	2009
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	82,6	165,3
Lån til ansatte i Storebrand konsern inkl. Storebrand Bank ASA	1 592,7	1 628,7

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

Bemanning og personalforhold:

	2010	2009
Antall ansatte pr. 31.12. 1)	274	282
Antall ansatte omregnet til årsverk 1)	270	276

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

RESULTATREGNSKAP STOREBRAND BANK ASA

1. januar - 31. desember

NOK MILL.	NOTE	2010	2009
Renteinntekter		1 249,0	1 529,4
Rentekostnader		-946,2	-1 215,4
Netto renteinntekter	10	302,8	314,0
Provisjonsinntekter		104,5	101,1
Provisjonskostnader		-17,8	-14,7
Netto provisjonsinntekter	11	86,7	86,4
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	10	-18,8	56,3
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	23	-1,3	-1,2
Andre inntekter	12	78,8	74,3
Sum andre driftsinntekter		58,8	129,4
Lønn og andre personalkostnader	14, 15	-141,4	-151,9
Generelle administrasjonskostnader	14	-86,7	-96,9
Andre driftskostnader	13, 14, 32, 33	-104,9	-159,6
Sum driftskostnader		-332,9	-408,4
Driftsresultat før tap		115,4	121,5
Periodens nedskrivninger	16	-35,3	-80,1
Resultat av ordinær drift		80,0	41,3
Skatt	17	-45,7	-10,9
Årsresultat		34,3	30,5
Disponeringer:			
Annen egenkapital		-15,7	-87,9
Avgitt konsernbidrag		50,0	118,4
Sum disponeringer		34,3	30,5

OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

NOK MILL.	NOTE	2010	2009
Endring estimatawik pensjoner	15	-13,6	5,5
Årsresultat		34,3	30,5
Totalresultat		20,7	35,9

BALANSE STOREBRAND BANK ASA

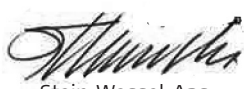
31. desember

NOK MILL.	NOTE	2010	2009
Eiendeler			
Konter og fordringer på sentralbanker	4, 18, 20	164,7	368,4
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 18, 19, 21	3 842,0	2 320,0
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler	8, 18, 22	1,6	1,0
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	4, 8, 18, 25, 26	10 260,6	11 402,8
Derivater	4, 8, 18, 27, 37	470,0	390,2
Andre eiendeler	18, 35	1 922,9	2 223,6
Brutto utlån	4, 18, 19, 29	18 482,3	21 301,1
Nedskrivninger utlån	30	-269,6	-336,0
Netto utlån til kunder	4, 18, 29	18 212,6	20 965,1
Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	23	25,1	26,4
Varige driftsmidler	33	15,5	15,7
Immaterielle eiendeler	32	42,2	48,1
Utsatt skattefordel	17	83,6	175,7
Sum eiendeler		35 040,9	37 937,0

NOK MILL.	NOTE	2010	2009
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 8, 18, 19	8 320,2	10 355,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	5, 18, 19, 36	18 817,5	18 344,7
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	4, 8, 18, 27	371,5	289,0
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5, 18, 19, 37, 38	4 022,8	4 853,5
Annen gjeld	5, 18, 41	323,6	730,4
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	40	3,7	14,1
Pensjonsforpliktelse	15	102,0	79,5
Ansvarlig lånekapital	5, 18, 19, 39	790,1	960,4
SUM GJELD		32 751,4	35 627,2
Aksjekapital		960,6	960,6
Overkursfond		156,0	156,0
Annen innskutt egenkapital		518,7	518,7
Annen egenkapital		654,3	674,6
Sum egenkapital		2 289,6	2 309,8
Sum gjeld og egenkapital		35 040,9	37 937,0

Lysaker, 15. februar 2011
Styret i Storebrand Bank ASA


Idar Kreutzer
Styrets leder


Stein Wessel-Aas
Styrets nestleder

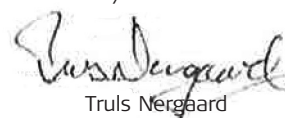

Kristine Schei
Styremedlem


Roar Thoresen
Styremedlem


Maria Borch Helsegreen
Styremedlem


Anne Kristine Baltzersen
Styremedlem


Heidi Storruste
Styremedlem


Truls Nergaard
Adm. direktør

EGENKAPITALENDRINGER

STOREBRAND BANK ASA

NOK MILL.	INNSKUTT EGENKAPITAL				ANNEN EGENKAPITAL			TOTAL EGENKAPITAL
	AKSJEKAPITAL	OVERKURS- FOND	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	ESTIMAT- AVVIK PENSJONER	ANNEN EGEN- KAPITAL	SUM ANNEN EGENKAPITAL	
Egenkapital 31.12.08	916,6		400,3	1 316,9	23,7	733,3	757,0	2 073,9
Periodens resultat						30,5	30,5	30,5
Endring i estimatavik pensjoner					5,5		5,5	5,5
Sum øvrige resultatelementer	0,0		0,0	0,0	5,5	0,0	5,5	5,5
Totalresultat for perioden	0,0		0,0	0,0	5,5	30,5	35,9	35,9
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Kapitalforhøyelse	44,0	156,0		200,0				200,0
Mottatt konsernbidrag			118,4	118,4				118,4
Avgitt konsernbidrag				0,0		-118,4	-118,4	-118,4
Egenkapital 31.12.09	960,6	156,0	518,7	1 635,3	29,2	645,3	674,6	2 309,8
Periodens resultat					-13,6	34,3	20,7	20,7
Endring i estimatavik pensjoner								0,0
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	-13,6	34,3	20,7	20,7
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Avgitt konsernbidrag						-50,0	-50,0	-50,0
Endring mottatt konsernbidrag 2009						55,1	55,1	55,1
Endring avgitt konsernbidrag 2009						-46,0	-46,0	-46,0
Egenkapital 31.12.10	960,6	156,0	518,7	1 635,3	15,6	638,7	654,3	2 289,6

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 allmennaksjelovens bestemmelser.

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

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

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

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

KONTANTSTRØMOPPSTILLING STOREBRAND BANK ASA

1. januar - 31. desember

NOK MILL.	NOTE	2010	2009
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		988,0	1 436,6
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-474,0	-592,5
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		2 799,4	6 182,1
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank		453,9	31,1
Netto innbetalinger/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		1 557,8	-4 468,3
Betaling av inntektsskatt		5,6	5,7
Utbetalinger til drift		-324,9	-348,5
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		-91,3	138,9
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		4 914,5	2 385,0
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper		-52,2	-823,1
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		-19,7	-21,1
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-71,9	-844,2
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av lån		-1 527,8	-5 209,6
Innbetaling ved opptak av lån		699,8	954,0
Utbetaling av renter lån		-435,6	-540,5
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital		-175,0	
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		-34,6	-36,9
Netto inn-/utbetalinger av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner		-2 039,3	3 789,7
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital			200,0
Innbetaling av mottatt konsernbidrag		200,1	24,9
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-211,9	-13,0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		-3 524,3	-831,4
Netto kontantstrøm i perioden		1 318,2	709,4
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		1 318,2	709,4
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		2 688,4	1 979,0
Beholdning av kontanter og kontantekvivalentener ved periodeslutt		4 006,7	2 688,4
Kontanter og fordringer på sentralbanker	20	164,7	368,4
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21	3 842,0	2 320,0
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter i balansen		4 006,7	2 688,4

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

Operasjonelle aktiviteter

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

Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter

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

Kontanter/kontantekvivalenter

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

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1: Regnskapsprinsipper

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

Basisprinsipper

- Selskapsregnskapet for Storebrand Bank ASA er avgitt i samsvar med regnskapsloven og §1-5 i årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak, m.m. som omhandler forenklet anvendelse av EU-godkjente International Financial Reporting Standards (IFRS), samt de ytterlige norske opplysningskrav som følge av regnskapslov, årsregnskapsforskriften og verdipapirhandeloven (heretter kalt forenklet IFRS)
- Forenklet IFRS innebærer adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag, samt at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag kan føres som gjeld på balansedagen. Etter fullstendig IFRS skal utbytte og konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamling. For øvrig medfører forenklet IFRS at selskapet anvender regnskapsprinsippene som følger av IFRS fullt ut.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

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

Det er ingen endring av regnskapsprinsipper i 2010.

Standarder og fortolkninger til eksisterende standarder og hvor Storebrand ikke har valgt tidlig anvendelse.

Selskapet har ikke foretatt endringer i anvendte regnskapsprinsipper i 2010.

Det har kommet endringer i følgende standarder og endringene trådte i kraft fra 1. januar 2010:

- IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger
- IAS 27 Konsernregnskap og finansregnskap

Endringer i regnskapsstandarder har pr. 31.12.10 ikke hatt innvirkning på selskapets finansielle rapportering.

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 og vurderes til amortisert kost, mens øvrige finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi. 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.

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 investeringen.

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

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

Immaterielle eiendeler

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

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

IT-systemer 3-8 år

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

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

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Generelle prinsipper og definisjoner

Innregning og fraregning

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

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

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

Definisjon av amortisert kost

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

Definisjon av virkelig verdi

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

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

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

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

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

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

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

KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

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

Holdt for omsetning

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

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

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

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

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

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

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

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning.

Utlån og fordringer

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

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

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

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, 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 faller inn under denne kategorien.

Regnskapsføring av derivater som sikring

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 henförbar til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

Finansielle forpliktelser

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

Strukturerte produkter – sammensatte finansielle instrumenter

Storebrand Bank har utstedt aksjeindeksobligasjoner. Disse består hovedsakelig av en utstedt obligasjon og en solgt aksjeindeksopsjon. Ved tidspunkt for utstedelse innregnes aksjeindeksopsjonen til virkelig verdi da opsjonen er et derivat som ikke er nært relatert til den utstedte obligasjonen. De utstedte obligasjonene innregnes samtidig til amortisert kost.

Det regnskapsføres ingen gevinster på tidspunktet for utstedelse av strukturerte gevinster ("dag 1-gevinster").

Renteinntekter og – kostnader bankvirksomhet

Renteinntekter og -kostnader innregnes i resultatregnskapet til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden.

Effektiv rentemetode inneholder etableringsgebyrer.

Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Storebrand Banks pensjonsordning for egne ansatte er pr. 31.12.2010 en ytelsesordning. Ytelsesordningen i Norge er lukket for nye ansatte fra og med 1.1.2011, og ansatte pr. 31.12.2010 kan frivillig velge innskuddsordning.

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 aktuariemessige forutsetninger om dødelighet, uførhet og frivillig avgang.

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

Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger blir regnskapsført mot totalresultatet. 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.

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

Varige driftsmidler

Selskapets varige driftsmidler består av maskiner, inventar, biler og IT-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. 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.

Skatt

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

Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser.

Regnskapsestimatene kan avvike fra de faktiske resultater, men de er basert på beste skjønn på tidspunkt for regnskapsavleggelsen.

Generelt vil følgende faktorer ofte være sentrale i resultatgenereringen:

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

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

Finansielle instrumenter

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. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

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

For finansielle instrumenter som er vurdert til amortisert kost vurderes det om det på balansedagen finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi. Når det gjelder utlån i bankvirksomheten benyttes

både individuelle- og gruppenedskrivninger. Gruppenedskrivning på utlån beregnes særskilt for nærings- og privatlån. Endringer i debitors betalingssevne, sikkerhet/belåningsgrad og andre forretningsmessige risikofaktorer, vil kunne påvirke innregnede nedskrivninger.

Immaterielle eiendeler

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

Pensjoner egne ansatte

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. Beregninger av pensjonsforpliktelsene pr. 31.12.2010 er foretatt av aktuarer. Eventuelle endringer knyttet til forventet lønnsvekst og diskonteringsrente mv kan gi betydelig effekt på de innregnede pensjonsforpliktelser for egne ansatte. Disse pensjonsforpliktelsene er vurdert i henhold til IAS 19.

Note 3: Risikostyring

Storebrand Bank ASA er berørt av kredittisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko og compliance risiko. Selskapets risikostراتيجية legger grunnlaget for styring av risikoformene gjennom policyer for å nå bankens ønskede risikoprofil. Risikostراتيجية fastsettes av styret og oppdateres minst én gang per år.

Enhet Risikostyring utarbeider en månedlig risikorapport der alle risikoformer følges opp ift. sine respektive policyer. Risikorapporten behandles i balansestyringskomiteen og i bankens styre.

Note 4: Kredittisiko

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. Kredittisiko inkluderer motpartsrisiko.

Risikostyring

Risikostراتيجية setter overordnede rammer for hvor mye kredittisiko Storebrand Bank ASA er villig til å akseptere. Risikoviljen er tilpasset bankens risikoappetitt og målsetninger risikoprofil, soliditet, lønnsomhet, likviditet og vekst, samt bankens strategi for øvrig, herunder egenkapitalbehovet for kredittvirksomheten. På mer detaljert nivå vil bankens risikostراتيجية gi rammer for de bærende elementene i kredittpolicyer for forretningsområder Bedrifts- og Privatmarked.

Kredittpolicyer beskriver prinsipper for kredittgivning på overordnet nivå. For Bedriftsmarked er policyen også knyttet til særskilte områder som utviklingsprosjekter innenfor næringsseidendom og konsentrasjonsrisiko.

Storebrand Bank ASA's rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kreditt håndbøker for Bedriftsmarked og Privatmarked.

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 selskapet, 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.

Treasury har kredittisiko for sine motparter i investeringsporteføljen. Tillatte motparter og porteføljesammensetning er beskrevet i investeringspolicy og motpartsrisikopolicy for Storebrand Bank ASA.

Motpartsrisiko i forbindelse med handel av finansielle derivater med kunder som motparter, inngår under kredittisiko. I kreditt håndboken for Bedriftsmarked er det beskrevet hvordan man beregner engasjement for tillatte finansielle derivater. Markets sikrer kunde derivathandlene ved å gjøre motforretninger i derivater. Disse forretningene medfører motpartsrisiko. Derivatpolicy angir hvilke finansielle derivater banken har anledning til å handle.

Risikokontroll

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

Den viktigste kontrollen av kredittisiko gjennomføres og administreres av enheten Kredittkontroll 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 i Bedriftsmarked og foretar en formaliakontroll av alle kredittsaker. Dette gjelder blant annet kredittfullmakt, analyser, korrekt rutinebruk, overholdelse av strategi og balanse mellom risiko og potensiale for inntjening.
- Påser at man har adekvate risikoklassifiseringssystemer i kredittområdene og at disse benyttes konsistent.
- På uavhengig basis identifiserer, overvåker, kontrollerer og rapporterer kredittisiko.

Note 4: Kredittrisiko Fortsettelse

- Kontrollerer at tapsvurdering og tapsrapportering i banken er iht. rutiner og påse korrekt rapportering og oppfølging av misligholdte engasjementer.
- Besørger kontroll og godkjenning av månedlig bevilgningsprotokoll i Bedriftsmarked og utarbeidelse av rapport til styret.
- Vurderer behov for og gir forslag til oppdateringer i kreditt håndbøker i Bedriftsmarked og Privatmarked og rutinehåndbok i Bedriftsmarked og anbefaler endringer til leder Finans og økonomi. Påser at oppdateringene samsvarer med bankens risikoprofil og risikostrategi og forretningsstrategien i de to kredittområdene.
- Gir innspill til den årlige internrevisjonsplanen for de to kredittområdene.
- Ved behov støtter eksterne revisors gjennomgang av kredittprosessene i de to forretningsområdene.

Kundeeksponering som følge av handler med finansielle derivater med kunder rapporteres fortløpende fra Markets til Bedriftsmarked og kursutviklingen følges opp mot engasjement, klarert linje og bruddklausuler. Middle Office gjennomfører egne stikkprøver av denne rapporteringen. Middle Office kontrollerer også om aksjehandelskredittkunder er innenfor gjeldende rammer. Back Office i Markets holder løpende kontroll over disse kundene. Handler Treasury gjennomfører med motparter, kontrolleres av Middle Office iht. egne rutiner og arbeidsbeskrivelser.

Kredittrisiko fordelt på klasser av finansielle instrumenter

NOK MILL.	MAKSIMUM KREDITTEKSPONERING	
	2010	2009
Likviditetsporteføljen	10 260,6	11 402,8
Sum engasjementer kunder 1)	20 629,2	23 330,0
Aksjeopsjoner		4,1
Renteswapper	417,5	340,2
Terminkontrakter	52,5	42,6
Sum	31 359,8	35 119,6
1) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	673,1	758,3

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.

Kredittrisiko for likviditetsporteføljen**Kredittrisiko fordelt på motpart**

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig
Debitorkategori etter garantist

NOK MILL.	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2010	SUM 2009
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Stat og statsgaranterte	903,6					903,6	2 101,4
Finans- og foretaksobligasjoner	65,5	102,2	252,2	20,0		440,0	1 936,6
Verdipapiriserte obligasjoner	8 465,9	451,2				8 917,1	7 364,8
Sum	9 435,0	553,4	252,2	20,0	0,0	10 260,6	11 402,8

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	1,4	3,0	1,9			6,3	28,2
Resultatførte verdiendringer i perioden	-15,2	-0,4	-5,9	-0,3	-0,1	-21,8	42,9

Kredittrisiko for utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken

NOK MILL.	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2010	SUM 2009
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Norge	164,7					164,7	368,4
Sum fordringer på sentralbanken	164,7	0,0	0,0	0,0	0,0	164,7	368,4
Norge	3 422,0	420,0				3 842,0	2 320,0
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 422,0	420,0	0,0	0,0	0,0	3 842,0	2 320,0
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	3 586,7	420,0	0,0	0,0	0,0	4 006,7	2 688,4

Fortsettes neste side

Note 4: Kredittrisiko *Fortsettelse***Kreditteksponering utlån***Bedriftsmarked*

Brutto utlån i bedriftsmarkedet utgjør om lag 9,7 milliarder kroner. Videre er det om lag 600 millioner kroner i ubenyttede trekkrettigheter og om lag 300 millioner kroner i garantier. I tillegg forvaltes utlån på drøyt 3 milliarder kroner som er syndikert til Storebrand Livsforsikring AS.

I overkant av 70 % av utlånene til bedriftsmarkeds utlån i morbank er til inntektsgenererende eiendom, og i overkant av 20 % er til byggeprosjekter. Om lag 5 % av porteføljen er sikret med annet pant enn eiendom. Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor investerings-/næringseiendom.

Det er innvilget eiendoms lån for i overkant av 800 millioner kroner ved utgangen av 2010 som ikke er utbetalt eller akseptert av kundene. Disse lånene er inntektsgenererende eiendom innen omsetning og drift av fast eiendom. Det er innvilget i overkant av 400 millioner kroner i Oslo og knapt 400 millioner kroner i Bergen og Stavanger.

Om lag 26 % av balansen er til konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner. Konserndebitor er definert etter definisjon i forskrift om store engasjementer. 24 % av balansen er mot konserndebitorer med samlet engasjement under 50 millioner kroner. 50 % av utlånene er mot kunder med konsolidert eksponering på mellom 50 og 200 millioner kroner. Banken har 11 konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner, og 63 konserndebitorer med totale utlån på mellom 50 og 200 millioner kroner. Store engasjement er redusert de siste årene.

Bankens eksponering er sikret med pant i Oslo tilsvarende knapt 75 %. Resterende utlån er mot sikkerhet i primært i området rundt Oslo og noe i Bergens- og Stavangerområdet.

Pantene vurderes til omsetningsverdi i tillegg til egne vurderinger basert på yieldvurdering. I tillegg ble om lag 70 % av pantobjektene verdivurdert eksternt ved opprettelsen av Storebrand Eiendomskreditt AS høsten 2008. Overførsler av lån til Storebrand Eiendomskreditt krever ekstern verdivurdering.

Det benyttes klassifiseringsmodell for foretak innen eiendomsbransjen for fastsettelse av debtors betjeningsevne. Modellen består av en kvalitativ og en kvantitativ del. Den kvalitative delen vurderer systematisk de kvalitative faktorene ved prosjekt og debitor som er vurdert som viktige. Faktorene som vurderes er blant annet ledelse, struktur, styre, historikk, marked, politisk risiko og leietakere.

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).

For å identifisere risiko i bankens utlån til og fordringer på kunder legges det til grunn den utarbeidede klassifiseringen av bedrifts-markedskunder og utvalgte personkunder (herunder private investorer mv). Engasjementene skal klassifiseres så vel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal bedrifts-markedskundene reklassifiseres årlig eller 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 80 % av utlånene innenfor en belåningsgrad på 80 %. Om lag 90 % av utlånene er innenfor 90 % belåningsgrad. Øvrige friske utlån har i det vesentlige belåningsgrad under 100 %.

For lån i bedriftsmarked med restanse er belåningsgrad lavere enn 80 % for knapt 80 % av utlånsvolumet. Alle lån i restanse har belåningsgrad under 100 %.

Det er lavt volum av mislighold uten verdifall. Disse lånene er godt sikret, og belåningsgrad er under 90 % for engasjementet med høyest belåningsgrad.

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 morbanken er det to overtatte eiendeler. Disse engasjementene utgjør totalt 71 millioner kroner og er klassifisert som mislighold med verdifall i morbanken. Avsetningene som er foretatt, vurderes som tilstrekkelige.

Fortsettes neste side

Note 4: Kreditrisiko Fortsettelse*Privatmarked*

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.

I privatmarkedet er det hovedsakelig lån med pant i boligeiendom. Det er om lag 8,2 milliarder kroner i utlån til boligengasjementer med ytterligere omlag 600 millioner kroner i ubenyttede trekkrettigheter. Totalt engasjement i boligengasjement er dermed om lag 8,8 milliarder kroner.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i morbanken er om lag 67 % for boliglån, og om lag 76 % av boliglånene er innenfor 80 % belåningsgrad og knapt 90 % er innenfor 90 % belåningsgrad. Om lag 35 % av boliglånene er innenfor 60 % belåningsgrad i morbanken. Porteføljen anses å inneha en lav kreditrisiko.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er i det vesentlige god. Gjennomsnittlig belåningsgrad for disse lånene er 69 %. Boliglån som inngår i misligholdsvolumet utgjør om lag 200 millioner kroner. Om lag 160 millioner kroner i utlån er innenfor 80 % belåningsgrad, og om lag 185 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 550 millioner kroner i utrukne rammer. For kontokreditter er det trukket om lag 130 millioner kroner og ubenyttede rammer er om lag 340 millioner kroner.

Engasjementer fordelt på kundegrupper 2010

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER ¹⁾	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Utvikling av byggeprosjekter	994,8	59,2	4,3	1 058,3
Omsetning og drift av fast eiendom	7 099,3	258,5	584,0	7 941,8
Tjenesteytende næringer	759,5	7,1	11,1	777,6
Lønnstakere o.a.	9 380,1	1,2	1 469,1	10 850,4
Andre	248,5	3,9	18,3	270,7
Sum	18 482,3	329,8	2 086,7	20 898,8
Individuelle nedskrivninger	-187,6			-187,6
Gruppenedskrivninger	-82,0			-82,0
Sum utlån til og fordringer på kunder	18 212,6	329,8	2 086,7	20 629,2

1) Garantier inkluderer 65 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer.

Engasjementer fordelt på kundegrupper 2009

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER ¹⁾	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Utvikling av byggeprosjekter	1 290,8	127,1	149,2	1 567,1
Omsetning og drift av fast eiendom	5 828,4	159,2	120,5	6 108,1
Tjenesteytende næringer	988,4	2,5	3,6	994,5
Lønnstakere o.a.	12 912,2	1,2	1 516,0	14 429,4
Andre	281,3	40,5	15,2	337,0
Sum	21 301,1	330,4	1 804,5	23 436,1
Individuelle nedskrivninger	-229,9			-229,9
Gruppenedskrivninger	-106,1			-106,1
Sum utlån til og fordringer på kunder	20 965,1	330,4	1 804,5	23 100,1

1) Garantier inkluderer 82,7 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.

Fortsettes neste side

Note 4: Kredittrisiko Fortsettelse**Gjennomsnittlig volum engasjementer fordelt på kundegrupper 2010**

NOK MILL.	GJ.SNITT VOLUM UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GJ.SNITT VOLUM GARANTIER	GJ.SNITT VOLUM UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM GJ.SNITTLIGE ENGASJEMENTER
Utvikling av byggeprosjekter	1 142,8	93,1	76,7	1 312,7
Omsetning og drift av fast eiendom	6 463,9	208,8	352,2	7 024,9
Faglig og finansiell tjenesteyting	874,0	4,8	7,3	886,1
Lønnstakere o.a.	11 146,1	1,2	1 492,5	12 639,9
Andre	264,9	22,2	16,8	303,8
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder	19 891,7	330,1	1 945,6	22 167,4

Gjennomsnittlig volum engasjementer fordelt på kundegrupper 2009

NOK MILL.	GJ.SNITT VOLUM UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GJ.SNITT VOLUM GARANTIER	GJ.SNITT VOLUM UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM GJ.SNITTLIGE ENGASJEMENTER
Utvikling av byggeprosjekter	1 565,2	126,8	112,3	1 804,3
Omsetning og drift av fast eiendom	7 786,7	185,2	282,8	8 254,7
Faglig og finansiell tjenesteyting	1 294,2	37,7	11,9	1 343,8
Lønnstakere o.a.	15 309,3	1,1	1 736,4	17 046,8
Andre	277,7	4,5	12,8	295,0
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder	26 233,1	355,3	2 156,2	28 744,6

Med relativt jevn balanseutvikling gjennom året og endringer av næringskoder i 2010, er gjennomsnitt av 31.12.2010 og 31.12.2009 beste estimat for gjennomsnitt i porteføljen.

Engasjementer fordelt på geografisk område 2010

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER	MISLIGHOLD UTEN IDENTIFISERT VERDIFALL	MISLIGHOLD MED IDENTIFISERT VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
Østlandet	16 005,7	329,4	1 734,2	18 069,3	172,5	372,1	544,6	155,3	389,3
Vestlandet	1 315,4	0,2	220,0	1 535,5	42,7	10,4	53,0	5,9	47,2
Sørlandet	140,6		35,3	175,9	0,6		0,6		0,6
Midt-Norge	615,3		40,3	655,6	5,1	0,3	5,3	0,3	5,1
Nord-Norge	209,2	0,3	40,7	250,1	5,3		5,3		5,3
Utlandet	196,2		16,3	212,5	0,4	25,6	26,0	26,1	-0,2
Sum	18 482,3	329,8	2 086,7	20 898,8	226,6	408,3	635,0	187,6	447,4

Engasjementer fordelt på geografisk område 2009

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

Fortsettes neste side

Note 4: Kredittrisiko Fortsettelse**Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid 2010**

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	35,1	47,7	7,2	90,0
1 - 3 mnd	237,8	0,2	15,4	253,5
3 mnd - 1 år	1 435,6	35,9	312,5	1 784,0
1 - 5 år	4 990,5	246,1	1 306,6	6 543,2
over 5 år	11 783,2	0,0	445,1	12 228,2
Sum	18 482,3	329,8	2 086,7	20 898,8

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid 2009

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	172,8	28,9	8,0	209,7
1 - 3 mnd	613,9	39,3	34,5	687,7
3 mnd - 1 år	1 547,2	27,9	126,1	1 701,2
1 - 5 år	2 273,6	191,4	339,2	2 804,2
over 5 år	16 693,6	42,9	1 296,7	18 033,3
Sum	21 301,1	330,4	1 804,5	23 436,0

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning 2010

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Forfalt 1 - 30 dager	487,1		3,9	491,1
Forfalt 31 - 60 dager	106,4	1,3	0,5	108,2
Forfalt 61- 90 dager	19,5		0,1	19,6
Forfalt over 90 dager	223,1		3,5	226,6
Sum	836,2	1,3	8,1	845,6

Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:

Østlandet	169,7		2,8	172,5
Vestlandet	42,1		0,5	42,7
Sørlandet	0,6			0,6
Midt-Norge	5,0			5,1
Nord-Norge	5,3			5,3
Utlandet	0,4			0,4
Sum	223,1	0,0	3,5	226,6

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning 2009

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Forfalt 1 - 30 dager	2 082,5		21,3	2 103,8
Forfalt 31 - 60 dager	110,0		0,6	110,6
Forfalt 61- 90 dager	23,5		0,2	23,7
Forfalt over 90 dager	254,1		1,5	255,7
Sum	2 470,2	0,0	23,6	2 493,7

Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:

Østlandet	175,1		1,1	176,2
Vestlandet	50,2		0,3	50,5
Sørlandet	3,9			3,9
Midt-Norge	9,9			10,0
Nord-Norge	9,2		0,1	9,2
Utlandet	5,8			5,8
Sum	254,1	0,0	1,5	255,7

Fortsettes neste side

Note 4: Kredittrisiko Fortsettelse

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

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 2000 kroner.

Friskmelding av konto inntreffer når det ikke er restanse lenger. Ved rapporteringstidspunktet kan restansebeløpet være mindre enn 2000 kroner.

Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper 2010

NOK MILL.	MISLIGHOLD MED VERDIFALL	MISLIGHOLD UTEN VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	SUM RESULTATFØRTE VERDIENDRINGER I PERIODEN
Utvikling av byggeprosjekter	18,3		18,3	23,8	-5,4	4,2
Omsetning og drift av fast eiendom	225,6		225,6	48,5	177,0	-39,5
Tjenesteytende næringer	4,1	6,5	10,6	4,4	6,2	-4,2
Lønnstakere o.a.	134,5	219,7	354,2	84,6	269,7	-5,4
Andre	25,8	0,4	26,2	26,4	-0,2	2,7
Sum	408,3	226,6	635,0	187,6	447,4	-42,3

Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper 2009

NOK MILL.	MISLIGHOLD MED VERDIFALL	MISLIGHOLD UTEN VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	SUM RESULTATFØRTE VERDIENDRINGER I PERIODEN
Utvikling av byggeprosjekter	17,5		17,6	19,6	-2,0	9,3
Omsetning og drift av fast eiendom	537,0	2,5	539,5	88,0	451,5	-27,3
Tjenesteytende næringer	8,2		8,2	8,6	-0,4	2,3
Lønnstakere o.a.	162,8	246,4	409,1	89,9	319,2	-19,9
Andre	23,5	6,7	30,2	23,7	6,5	2,9
Sum	749,0	255,7	1 004,7	229,9	774,8	-32,7

Overtatte 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 2010. Engasjementene gjelder utviklingsprosjekter og utgjør totalt 71 millioner kroner. Engasjementene er klassifisert som mislighold med verdifall. Individuelle nedskrivninger som er foretatt, vurderes som tilstrekkelige.

Fortsettes neste side

Note 4: Kredittrisiko Fortsettelse**Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)**

NOK MILL.	UTLÅN		LIKVIDITETSPORTEFØLJE	
	2010	2009	2010	2009
Balanseført verdi	673,1	758,3	10 260,6	11 402,8
Maksimal eksponering for kredittrisiko	673,1	758,3	10 260,6	11 402,8
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen				
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			-21,8	42,9
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			6,3	42,9
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 kredittspreadere for tilvarende nye lån pr. utgangen av desember.

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

Finansielle forpliktelses til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK MILL.	2010	2009
Balanseført verdi	5 855,9	7 014,4
Maksimal eksponering for kredittrisiko		
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen		
Årets endring i virkelig verdi på forpliktelses som skyldes endringer i kredittrisiko	7,3	10,4
Differanse mellom forpliktelsesenes balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	4,1	11,4
Akkumulert endring i virkelig verdi på forpliktelses som skyldes endringer i kredittrisiko	7,3	10,4
Differanse mellom forpliktelsesenes balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	4,1	11,4

Kredittrisiko for derivater

Kredittrisiko fordelt på motpart

NOK MILL.	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2010	SUM 2009
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Storbritannia						0,0	4,1
Norge		69,5		302,5		372,1	355,0
Sverige	82,3	12,7				95,0	31,2
Danmark		3,0				3,0	0,0
Sum	82,3	85,2	0,0	302,5	0,0	470,0	390,2

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	82,3	85,2		302,5		470,0	390,2
Resultatførte verdiendringer i perioden	82,3	-27,7	-62,5	302,5	-214,7	79,9	-486,8

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 eller 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 fundingsstrategi og fundingplan som legger overordnede rammer for bankens fundingvirksomhet.

Stresstester benyttes for å synliggjøre forventete effekter på balansen og eller kontantstrømmer av ulike scenarioer og benyttes også til å fastsette bankens mål for minimums likviditetsbeholdning. Stresstestene forutsetter full utnyttelse av rammene gitt av styret. Basert på stresstestene evalueres faktisk risikoevne opp mot ønsket risikovilje.

Banken utarbeider årlig en beredskapsplan for å sikre god håndtering av likviditetssituasjonen i stressede perioder. Stresstester defineres i likviditetsrisikopolicy, og beredskapsplan utarbeides iht. likviditetsrisikopolicy.

Treasury-funksjonen i bankens Marketsavdelingen er ansvarlig for bankens likviditetsstyring, og Middle Office i enhet Risikostyring overvåker og rapporterer utnyttelse av rammer ift. likviditetsstrategien.

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 - 12 MND	1 - 3 ÅR	3 - 5 ÅR	OVER 5 ÅR	SUM	BALANSEFØRT VERDI
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 199,2	2 558,1	4 111,7	1 009,2		8 878,2	8 320,2
Innskudd fra og gjeld til kunder	18 657,2	160,3				18 817,5	18 817,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	492,2	76,6	2 604,5	953,7	319,3	4 446,3	4 022,8
Annen gjeld	323,6					323,6	323,6
Ansvarlig lånekapital	12,6	120,8	441,0	291,0		865,4	790,1
Ubenyttede kredittrammer utlån	2 086,7					2 086,7	
Lånetilsagn	816,6					816,6	
Sum finansielle forpliktelser 2010	23 588,1	2 915,9	7 157,2	2 253,9	319,3	36 234,4	32 274,2
Derivater knyttet til innlån 31.12.10	-13,8	-4,2	-34,8	-20,9	-8,5	-82,2	79,5
Sum finansielle forpliktelser 2009	24 942,3	3 251,5	6 951,6	5 076,5	668,7	40 890,6	35 244,5

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 31.12.10. Forfallsoversikten er satt opp via beregninger foretatt i risikostyringssystemet QRM.

Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital

ISIN NUMMER NOK MILL.	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	CALL DATO	BALANSEFØRT VERDI
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
NO001034566	Storebrand Bank ASA	100,0	NOK	Flytende	21.12.2011	100,1
NO001036427	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Flytende	05.05.2012	251,0
NO001040278	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	19.12.2012	150,3
Annen ansvarlig lånekapital						
NO001771116	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast	evigvarende	9,3
Fondsobligasjoner						
NO001024206	Storebrand Bank ASA	107,0	NOK	Fast	29.10.2014	110,9
NO001024207	Storebrand Bank ASA	168,0	NOK	Flytende	29.10.2014	168,5
Sum ansvarlig lånekapital 2010						790,1
Sum ansvarlig lånekapital 2009						960,4

Fortsettes neste side

Note 5: Likviditetsrisiko Fortsettelse**Spesifikasjon av gjeld til kredittinstitusjoner**

NOK MILL.	2010	2009
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	272,8	166,5
F-lån:		
Forfall 2010		527,3
Forfall 2011	500,0	
Forfall 2012	1 012,1	1 009,0
Lån med flytende rente:		
Forfall 2010		1 128,1
Forfall 2011	78,1	83,2
Forfall 2012	350,0	350,0
Forfall 2013	250,0	250,0
Periodiserte kostnader	1,2	
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til amortisert kost	2 191,4	3 347,6
Innlån bytteordningen:		
Forfall 2010		992,1
Forfall 2011	2 365,1	2 359,8
Forfall 2013	2 500,4	2 500,9
Forfall 2014	990,4	988,6
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)	5 855,9	6 841,4
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	8 320,2	10 355,5

Banken har pr. 31.12.2010 kun en trekkfasilitet løpende. NOK 1,250 millioner i term loan and revolving credit facility ble inngått i oktober 2010, hvorav NOK 500 millioner er term loan og NOK 750 millioner er trekkfasilitet.

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav.

Storebrand Bank ASA har i 2010 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

Spesifikasjon av sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld

ISIN NUMMER NOK MILL.	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	FORFALL	BALANSEFØRT VERDI
NO001059268	Storebrand Bank ASA	400,0	NOK	Fast	28.02.2011	400,9
Sum sertifikatlån						400,9
Obligasjoner						
NO001043982	Storebrand Bank ASA	310,0	NOK	Fast	04.06.2015	336,1
NO001045553	Storebrand Bank ASA	327,0	NOK	Fast	03.09.2012	341,5
NO001051323	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	25.05.2016	314,8
NO001047340	Storebrand Bank ASA	408,0	NOK	Flytende	21.11.2013	416,5
NO001049263	Storebrand Bank ASA	900,0	NOK	Flytende	20.02.2012	904,2
NO001050777	Storebrand Bank ASA	548,0	NOK	Flytende	30.04.2014	556,0
NO001059077	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Flytende	10.05.2013	301,2
NO001054848	Storebrand Bank ASA	500,0	SEK	Flytende	26.01.2012	434,7
Sum ordinære obligasjonslån						3 605,0
Strukturerte obligasjonslån						
NO001035920	Storebrand Bank ASA	17,0	NOK	Nullkupong	23.05.2011	16,9
Sum strukturerte obligasjoner						16,9
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2010						4 022,8
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2009						4 853,5

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav.

Storebrand Bank ASA har i 2010 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 lang-siktige investeringer i egenkapitalinstrumenter og rentepapirer. Banken er også i noe mindre grad eksponert til valutarisiko.

Policer 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. 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 pr. 31.12.2010:

Innvirkning på inntekter

NOK MILL.	BELØP
Renter -1,5%	19,5
Renter +1,5%	-17,4

Innvirkning på resultat/egenkapital ¹⁾

NOK MILL.	BELØP
Renter -1,5%	19,5
Renter +1,5%	-17,4

¹⁾ Før skatteeffekter

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

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 compliancerisiko 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 i Easy Risk Manager (ERM).

Avdelingen Konsernkontroll 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.

Complianceansvarlig i Storebrand Bank skal kunne trekke ut risikoer definert som høye mht. brudd på eksternt/internt regelverk fra ERM.

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.

Årlig oppsummeres arbeidet med operasjonell risiko i en rapport som behandles i bankens styre. Status på tiltak ifm. operasjonell risiko, rapporter fra internrevisjon og tiltak ifm. internkontrollgjennomgangen rapporteres også halvårlig til Chief Risk Officer i Storebrand-konsern og til revisjonsutvalget som en del av ledelsesrapporteringen av internkontroll.

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.

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 rammeverk.
- Regelmessig vurderer selskapets rutiner og retningslinjer, sett hen til selskapets risikoprofil.
- Fungerer som intern rådgiver for ansatte i spørsmål som gjelder etterlevelse.

Complianceansvarlig er deltager i arbeidsgruppen i konsernet som møtes på regelmessig basis for å utveksle informasjon, drøfte felles problemstillinger og utarbeide felles rutiner.

Compliancerisiko

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

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 f.o.m 1. desember 2010 implementert Hendelsesrapportering. Hendelser skal rapporteres løpende til Complianceansvarlig i henhold til egen rutine. Complianceansvarlig er ansvarlig for loggføring av meldte insidenter i særskilt Hendelseslogg. Meldte hendelser vil for 2011 gjennomgås og behandles i Complianceforum i Banken. Hendelsesloggen vil også gi linjen et meget godt grunnlag for å vurdere/iverksette tiltak som kan redusere enhetens operasjonelle risiko.

Note 8: Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi**Finansielle eiendeler**

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2010	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009
Aksjer		1,6		1,6	1,0
Utlån til kunder		673,1		673,1	758,3
Stat og statsgaranterte	903,6			903,6	2 101,4
Finans- og foretaksobligasjoner		440,0		440,0	1 936,6
Verdipapiriserte obligasjoner		8 917,1		8 917,1	7 364,8
Sum obligasjoner	903,6	9 357,1	0,0	10 260,6	11 402,8
Aksjederivater		0,0		0,0	0,2
Rentederivater		102,3		102,3	117,4
Valutaderivater		-3,9		-3,9	-16,4
Sum derivater	0,0	98,5	0,0	98,5	101,2
herav derivater med positiv markedsverdi		470,0		470,0	390,2
herav derivater med negativ markedsverdi		-371,5		-371,5	-289,0

Finansielle forpliktelser

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2010	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009
Gjeld til kredittinstitusjoner		5 855,9		5 855,9	6 841,4
Innskudd fra og gjeld til kunder		178,5		178,5	173,0

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK MILL.

BELØP

Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger

Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser

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.

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 pr .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.	2010	2009
Netto renteinntekter		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	79,2	69,3
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	819,6	1 167,2
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	342,2	281,2
Andre renteinntekter og lignende inntekter	8,1	11,7
Sum renteinntekter ¹⁾	1 249,0	1 529,4
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-288,2	-274,1
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-456,2	-607,2
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-139,4	-234,4
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-31,8	-38,9
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-30,5	-60,8
Sum rentekostnader ²⁾	-946,2	-1 215,4
Sum netto renteinntekter	302,8	314,0
1) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	870,1	1 221,1
2) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-725,8	-1 048,0

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

NOK MILL.	2010	2009
Rentekostnader innlån FVO	-220,4	-167,4
Verdiendringer innlån FVO	-7,3	15,9
Netto kostnader innlån til virkelig verdi (FVO)	-227,7	-151,5

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

NOK MILL.	2010	2009
Aksjer og andeler		
Mottatt utbytte av aksjer og andeler	0,3	
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler	-0,1	2,3
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	0,1	-0,2
Sum aksjer og andeler	0,3	2,1
Sertifikater og obligasjoner		
Realiserte gevinster/tap sertifikater og obligasjoner, FVO	-0,2	3,5
Urealiserte gevinster/tap sertifikater og obligasjoner, FVO	-21,8	42,9
Sum obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer	-22,1	46,4
Finansielle derivater		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	-1,7	2,7
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	4,7	5,2
Sum finansielle derivater	3,0	7,9
Sum netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	-18,8	56,3
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-28,8	48,4
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	17,1	-10,3
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko	6,3	42,9
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-7,3	15,9
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

Note 11: Provisjoner

NOK MILL.	2010	2009
Gebyrer bankvirksomhet	51,3	50,3
Provisjoner salg konsernprodukter	0,8	1,1
Provisjoner spareprodukter	25,5	24,8
Provisjoner fondsmegling	5,1	5,9
Gebyrer og forvaltning utlån	19,4	18,1
Øvrige gebyrer	2,3	4,0
Sum provisjonsinntekter 1)	104,5	104,3
<i>Gebyrer og provisjoner bankvirksomhet</i>	<i>-13,5</i>	<i>-15,4</i>
Provisjoner spareprodukter	-3,5	-2,0
Provisjoner fondsmegling	-0,7	-0,5
Øvrige gebyrer	-0,1	
Sum provisjonskostnader 2)	-17,8	-17,9
Netto provisjonsinntekter	86,7	86,4
1) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi	55,1	55,0
2) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi	-13,5	-15,4

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

Note 12: Andre inntekter

NOK MILL.	2010	2009
Tap ved salg av konsernselskaper	-0,2	
Nedskrivning aksjer i datterselskap	-11,4	
Konsernbidrag fra datterselskap	87,9	81,7
Solgte tjenester til Storebrand Baltic UAB		0,7
Inntekter rådgivning Markets	1,9	0,6
Tap ved salg av utlån til virkelig verdi		-13,5
Gevinst ved salg av hytter		4,1
Andre driftsinntekter	0,5	0,6
Sum andre driftsinntekter	78,8	74,3

Note 13: Godtgjørelse til ekstern revisor**Godtgjørelse ekskl. mva:**

NOK 1000	2010	2009
Lovpålagt revisjon	428	860
Andre attestasjonstjenester	181	324
Skatterådgivning	13	16
Andre tjenester utenfor revisjonen	63	108
Sum	685	1 308

All godtgjørelse til lovpålagt revisjon gjelder Deloitte AS.

Note 14: Driftskostnader

NOK MILL.	2010	2009
Ordinære lønnskostnader	92,1	93,6
Arbeidsgiveravgift	15,8	16,3
Øvrige personalkostnader	15,6	23,2
Pensjonskostnader (se note 14)	17,9	18,8
Sum lønn og personalkostnader	141,4	151,9
IT kostnader	79,6	86,3
Trykksaker, porto og lignende	4,0	7,0
Reise, representasjon, kurs, møter	2,1	2,2
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	0,9	1,5
Sum administrasjonskostnader	86,7	96,9
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	228,1	248,8
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	25,9	23,3
Kjøpte personaltjenester	7,4	26,0
Husleie og husværekostnader	13,6	16,9
Kjøpte tjenester fra konsernet ¹⁾	46,6	49,0
Kompensasjon salg av utlån til Storebrand Boligkreditt AS ²⁾	-11,8	23,9
Øvrige driftskostnader	23,1	20,5
Sum andre driftskostnader	104,9	159,6
Sum driftskostnader	332,9	408,4

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

²⁾ Avtalen om kompensasjoner er sagt opp i februar 2010.

Note 15: Pensjoner

De ansatte i Storebrand Bank ASA er sikret en ytelsespensjon på 70% av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet. Ordinær fratredelsesalder er 65 år. Pensjonen er sikret gjennom ordinær kollektiv pensjonsordning, hovedsaklig i Storebrand Livsforsikring AS innenfor "Lov om foretakspensjon". Forsikringen gjelder etter oppnådd pensjonsalder som er 67 år. Pensjon til funksjonærer mellom 65 og 67 år og betalinger over 12 G blir utbetalt direkte fra selskapet. Det er gitt garanti for opptjent pensjon for lønn over 12 G ved fratreden før 65 år. 12 G utgjør pr. 31.12.10 907.692 kroner. Pensjonsbetingelsene følger av pensjonsvedtektene i Storebrand konsernet. Selskapet er pliktig til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne loven.

Balansført pensjonsforpliktelse er fastsatt som følger:

NOK MILL.	2010	2009
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	142,1	117,0
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-90,5	-82,4
Netto pensjonsforpliktelse/-midler forsikret ordning	51,6	34,6
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	50,4	44,9
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	102,0	79,5

Inkl. arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse.

Fortsettes neste side

Note 15: Pensjoner *Fortsettelse***Estimatavvik innregnet i egenkapitalen**

NOK MILL.	2010	2009
Årets estimatavvik innregnet i egenkapitalen etter skatt	-13,6	5,5
Akkumulert estimatavvik innregnet i egenkapitalen	15,6	29,2

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året

NOK MILL.	2010	2009
Pensjonsforpliktelse 1.1.	161,9	154,2
Periodens pensjonsopptjening	17,5	16,8
Rentekostnader på forpliktelsen	6,9	6,4
Estimatavvik	12,4	-11,5
Utbetalt pensjon	-4,7	-2,8
Tilbakeføring arbeidsgiveravgift	-1,6	-1,3
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	192,5	161,9

Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi

NOK MILL.	2010	2009
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	82,4	74,0
Forventet avkastning	4,6	4,5
Estimatavvik	-6,5	-3,8
Innbetalt premie	11,5	9,3
Utbetalte pensjoner	-1,5	-1,5
Netto pensjonsmidler 31.12.	90,5	82,4

Forventet innbetalt premie (pensjonsmidler) 2011: 11,5 millioner kroner.

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

NOK MILL.	2010	2009
Bygninger og fast eiendom	16 %	15 %
Obligasjoner til amortisert kost	26 %	26 %
Pantelån og andre lån	2 %	2 %
Aksjer og andeler	21 %	15 %
Obligasjoner	30 %	39 %
Sertifikater	2 %	1 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	3 %	2 %
Sum	100 %	100 %

Tabellen viser prosentvis plassering ved utgangen av året av pensjonsmidler som administreres av Storebrand Livsforsikring. Bokført (realisert) avkastning av eiendelene som administreres av Storebrand Livsforsikring AS ble 4,7 prosent i 2010, 5,0 prosent i 2009 og 2,0 prosent i 2008.

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

NOK MILL.	2010	2009
Periodens pensjonsopptjening	17,5	16,8
Rentekostnader på forpliktelsen	6,9	6,4
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-4,6	-4,5
Korrigerende kostnad inkludert tidligere år	-1,9	
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	17,9	18,8

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

Fortsettes neste side

Note 15: Pensjoner Fortsettelse**Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse**

NOK MILL.	2010	2009
Diskonteringsrente	4,0 %	4,4 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	4,9 %	6,0 %
Forventet lønnsvekst	3,9 %	4,0 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,8 %	4,0 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	2,0 %	2,0 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2005	K2005

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

Netto pensjonsforpliktelser pr. 31.12.

NOK MILL.	2010	2009	2008	2007	2006
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	192,5	161,9	154,2	147,6	146,1
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	90,5	82,4	74,0	78,1	76,0
Underskudd/(overskudd)	102,0	79,5	80,1	69,5	70,1
Faktabaserte justeringer forpliktelser	-6,4	-4,6	-23,7		
Faktabaserte justeringer pensjonsmidler	6,5	-3,8	-16,4		

Sensitivitet pensjonsberegning

NOK MILL.	2010	
Endring diskonteringsrente	1 %	-1%
Prosentvis endring i pensjon:		
Pensjonsforpliktelse	-19,0 %	26,0 %
Periodens netto pensjonskostnader	-21,0 %	30,0 %

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

Note 16: Tap på utlån og garantier

NOK MILL.	2010	2009
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	42,3	32,5
Periodens endring i gruppenedskrivninger	24,1	-18,4
Andre korreksjoner i nedskrivningene	-2,4	-9,9
Periodens endring i individuelle nedskrivninger garantier		
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-102,9	-92,1
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-1,1	-0,3
Inngått på tidligere konstaterte tap	4,7	8,0
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	-35,3	-80,1
Inntektsførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	17,2	7,4

Note 17: Skatter**ÅRETS SKATTEKOSTNAD**

NOK MILL.	2010	2009
Betalbar skatt denne perioden		46,0
Endring i utsatt skatt	45,7	-35,2
Sum skattekostnad	45,7	10,9

Avstemning av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK MILL.	2010	2009
Ordinært resultat før skatt	80,0	41,3
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	22,4	11,6
Skatteeffekten av :		
Realiserte aksjer	0,1	0,4
Tilknyttede selskaper	-0,4	-0,5
Permanente forskjeller	-0,4	-0,6
Endring av ligning tidligere år	24,0	
Skattekostnad	45,7	10,9
Betalbar skatt		
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag		
Betalbar skatt i balansen	0,0	0,0

SPESIFIKASJON AV SKATTEEFFEKTEN AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING

NOK MILL.	2010	2009
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Driftsmidler	4,2	10,8
Finansielle instrumenter	26,5	50,7
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	30,7	61,5
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Pensjon	-102,0	-79,5
Avsetninger	-8,2	-24,5
Finansielle instrumenter	-2,6	-585,0
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-112,8	-689,0
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-216,6	
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-298,7	-627,5
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	83,6	175,7

Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført mot egenkapitalen:

NOK MILL.	2010	2009
Estimatawik pensjoner	5,3	-2,1
Sum	5,3	-2,1

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

Note 18: Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK MILL.	LÅN OG FORDRINGER	VIRKELIG VERDI, TRADING	VIRKELIG VEDI, FVO	FORPLIKTELSE AMORTISERT KOST	SUM
Finansielle eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	164,7				164,7
Utlån til kredittinstitusjoner	3 842,0				3 842,0
Aksjer og andeler			1,6		1,6
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning			10 260,6		10 260,6
Derivater		470,0			470,0
Utlån til kunder	17 539,6		673,1		18 212,6
Andre eiendeler	1 922,9				1 922,9
Sum finansielle eiendeler 2010	23 469,2	470,0	10 935,3	0,0	34 874,5
Sum finansielle eiendeler 2009	25 118,5	390,2	12 162,1		37 670,8
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner			5 855,9	2 464,3	8 320,2
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet			178,5	18 638,9	18 817,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				4 022,8	4 022,8
Derivater		371,5			371,5
Annen kortsiktig gjeld				323,6	323,6
Ansvarlig lånekapital				790,1	790,1
Sum finansielle forpliktelser 2010	0,0	371,5	6 034,4	26 239,7	32 645,6
Sum finansielle forpliktelser 2009		289,0	7 014,4	28 230,1	35 533,5

Note 19: Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost

NOK MILL.	2010		2009	
	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Eiendeler				
Utlån og fordringer:				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	3 842,0	3 842,0	2 320,0	2 320,0
Utlån til kunder, amortisert kost	17 809,2	17 577,1	20 542,8	20 273,5
Forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner amortisert kost	2 464,3	2 964,0	3 514,1	3 523,9
Innskudd fra kunder, i bankvirksomhet, amortisert kost	18 638,9	18 638,9	18 171,7	18 171,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	4 022,8	4 096,2	4 853,5	4 996,9
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	790,1	772,4	960,4	948,9

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 pr utgangen av 2010. 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. Beregningene er foretatt via risikostyringssystemet QRM.

Note 20: Kontanter og fordringer på sentralbanker

NOK MILL.	2010	2009
Kontanter	2,1	1,6
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost	162,6	366,9
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	164,7	368,4

Note 21: Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

NOK MILL.	2010	2009
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost	3 842,0	2 320,0
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	3 842,0	2 320,0

Note 22: Aksjer og andeler

NOK MILL.	EIERANDEL	BALANSEFØRT VERDI 2010	BALANSEFØRT VERDI 2009
Storebrand InstitusjoneStorebrand Institusjonelle			
Investor ASA	5.15%	0,9	0,7
Visa Inc. A-aksjer		0,4	
Andre		0,3	0,3
Sum		1,6	1,0
Herav			
Børsnoterte aksjer			
Unoterte aksjer		1,6	1,0

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

Note 23: Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter**Tilknyttede selskaper**

Regnskapmessige hovedtall for tilknyttede selskaper - andelen til Storebrand Bank ASA

NOK MILL.	2010	2009
Inntekter:		
Seilduksgaten 25/31 AS	1,3	2,0
Resultat:		
Seilduksgaten 25/31 AS	-1,3	-1,2
Eiendeler:		
Seilduksgaten 25/31 AS	15,1	16,3
Gjeld:		
Seilduksgaten 25/31 AS	18,7	18,7

Investeringene bokføres etter egenkapitalmetoden.

Eierandeler tilknyttede selskap

NOK MILL.	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	VERDI I BALANSEN 1.1	TILGANG/ AVGANG	ANDEL RESULTAT	VERDI I BALANSEN 31.12
Seilduksgaten 25/31 AS	50 %	30.0	25.9	0.0	-1.3	24.6
Sum		30.0	25.9	0.0	-1.3	24.6

Felleskontrollerte virksomheter

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

NOK MILL.	2010	2009
Inntekter:		
Storebrand Baltic UAB	8,8	6,3
Resultat:		
Storebrand Baltic UAB	0,8	0,5
Eiendeler:		
Storebrand Baltic UAB	3,1	2,1
Gjeld:		
Storebrand Baltic UAB	1,2	0,8

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

Eierandeler felleskontrollerte virksomheter

NOK MILL.	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	BOKFØRT VERDI PR. 31.12.10	RESULTAT 2010
Storebrand Baltic UAB	50 %	0,4	0,5	0,8
Sum		0,4	0,5	0,8

Note 24: Investering i datterselskaper

NOK MILL.	FORRETNINGS- KONTOR	EIERANDEL	STEMMERETT	AKSJE- KAPITAL	KOSTPRIS	BALANSEFØRT VERDI 31.12.10	BALANSEFØRT VERDI 31.12.09
Storebrand Boligkreditt AS	Oslo	100,0%	100,0%	350,0	661,2	661,2	596,7
Ring Eiendomsmegling AS	Oslo	100,0%	100,0%	55,1	103,8	103,8	97,1
Hadrian Eiendom AS ¹⁾	Oslo	90,9%	90,9%	0,1	39,2	39,2	38,2
Hadrian Utvikling AS	Oslo	96,1%	96,1%	0,5	13,9	2,5	10,6
Filipstad Tomteselskap AS	Oslo	100,0%	100,0%	0,5	2,0	2,0	2,0
Bjørndalen Tomteselskap AS ²⁾	Oslo						20,0
Bjørndalen Panorama AS ²⁾	Oslo	100,0%	100,0%	2,2	72,0	16,5	10,1
Ullensaker Boligbygg AS ³⁾	Ullensaker	89,0%	89,0%	2,5	0,0	0,0	0,0
Ullensaker Boligbygg KS ³⁾	Ullensaker	89,0%	89,0%	45,0	0,0	0,0	0,0
Konghellegaten Panorama AS ⁴⁾	Oslo						0,4
Sørlandsbygg Holding AS ⁵⁾	Kristiansand	70,0%	70,0%	0,3	1,5	0,2	0,2
Storebrand Eiendomskreditt AS ⁵⁾	Oslo	100,0%	100,0%	450,0	750,3	750,3	750,0
Sum aksjer i datterselskaper					1 643,9	1 575,7	1 525,3

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

2) Bjørndalen Tomteselskap AS og Bjørndalen Panorama AS er fusjonert og selskapsnavnet som benyttes videre er Bjørndalen Panorama AS.

3) Selskapene Ullensaker Boligbygg AS og Ullensaker Boligbygg KS begjærte oppbud i november 2010 og er under konkursbehandling pr. 31.12.2010.

4) Tidligere Storebrand I AS. Selskapet er solgt i 2010.

5) Selskapet vil bli avviklet i 2011.

Note 25: Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

NOK MILL.	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	2010 SUM	2009 SUM
Sertifikater og obligasjoner, balanseført verdi	803,6	9 457,1	10 260,6	11 402,8
Pålydende verdi	807,0	9 420,0	10 227,0	11 347,0
Anskaffelseskost	797,4	9 421,6	10 219,1	11 336,0
<i>Sektorfordeling:</i>				
Stat og statsgarantert	803,6	100,0	903,6	2 101,4
Finans- og foretaksobligasjoner		440,0	440,0	1 936,6
Verdipapiriserte obligasjoner		8 917,1	8 917,1	7 364,8
Sum	803,6	9 457,1	10 260,6	11 402,8
Modifisert durasjon	0,21	0,14	0,15	0,14
Gjennomsnittlig effektiv rente pr. 31.12.	2,10 %	2,98 %	2,91 %	2,39 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

Note 26: Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler)

NOK MILL.	2010	2009
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF):		
Balanseført verdi obligasjoner med fortrinnsrett	7 224,5	7 239,3
Balanseført verdi tilknyttede finansielle forpliktelser	5 855,9	6 841,4

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 vekslere av staten til den pris som blir bestemt ved kursen på statskassevekselen. Denne rulleringen pågår gjennom hele avtaleperioden. Ved utløpet av bytteavtalen er banken forpliktet til å kjøpe OMF tilbake fra staten til samme pris som staten kjøpte dem for. Storebrand Bank ASA mottar avkastningen på overført OMF. All risiko ved OMF ligger fortsatt i Storebrand Bank ASA og OMF er dermed ikke fraregnet.

Note 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.	2010				
	BRUTTO NOM. VOLUM 2)	GJ.SN. NOM. VOLUM 3)	NETTO NOM. VOLUM 2)	VIRKELIG VERDI 2)	
				EIENDEL	GJELD
Aksjederivater	173,1	436,7	22,3		
Rentederivater 1)	23 995,1	26 010,0	5 953,3	417,5	315,2
Valutaderivater	4 423,9	4 392,9	-42,3	52,5	56,3
Sum derivater	28 592,1	30 839,6	5 933,3	470,0	371,5

NOK MILL.	2009				
	BRUTTO NOM. VOLUM 2)	GJ.SN. NOM. VOLUM 3)	NETTO NOM. VOLUM 2)	VIRKELIG VERDI 2)	
				EIENDEL	GJELD
Aksjederivater	572,2	859,5	57,1	4,1	3,8
Rentederivater 1)	26 462,0	25 719,4	2 229,1	343,5	226,1
Valutaderivater	5 192,8	4 617,3	561,4	42,6	59,0
Sum derivater	32 226,9	31 196,1	2 847,6	390,2	289,0

1) Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

2) Verdier pr. 31.12.

3) Gjennomsnitt for året.

Note 28: Valutaeksponering**Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta**

NOK MILL.	BALANSEPOSTER		TERMINER NETTO SALG	NETTOPOSISJON	
	EIENDELER	FORPLIKTELSE		I VALUTA	I NOK
CHF	59,4	9,4	-49,5	0,1	0,5
DKK	4,2	3,9		0,3	0,3
EUR	36,4	143,9	107,2		-0,2
GBP	18,3	20,0	1,6		-0,1
JPY	8,1		-8,1	0,4	0,0
SEK	69,6	438,8	369,2		
USD	55,5	21,6	-33,0	0,1	0,9
Andre	0,8	0,3			0,5
Sum 2010					1,8
Sum 2009					-4,8

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

NOK MILL.	UTLÅN TIL KUNDER	
	2010	2009
Utlån til kunder til amortisert kost	17 809,2	20 542,8
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	673,1	758,3
Sum brutto utlån til kunder	18 482,3	21 301,1
Individuelle nedskrivninger (se note 30)	-187,6	-229,9
Gruppenedskrivninger (se note 30)	-82,0	-106,1
Netto utlån til kunder	18 212,6	20 965,1

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

Note 30: Nedskrivninger av utlån og garantier

NOK MILL.		
	2010	2009
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.	229,9	262,4
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-102,9	-92,1
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	82,2	71,8
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-68,1	-21,1
Andre korreksjoner i nedskrivningene ¹⁾	46,5	8,9
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	187,6	229,9
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	106,1	87,7
Periodens gruppenedskrivning	-24,1	18,4
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	82,0	106,1
Sum nedskrivninger	269,6	336,0

¹⁾ Andre korreksjoner i nedskrivningene relaterer seg til amortiseringseffekter.

Banken har ingen avsetning på garantier pr. 31.12.10 og pr. 31.12.09.

Note 31: Eiendommer til virkelig verdi

NOK MILL.		
	2010	2009
Balanseført verdi pr. 1.1.		
Tilgang som skyldes overtatte selskaper		87,0
Avgang		-87,0
Balanseført verdi pr. 31.12.	0,0	0,0

Tall i noten for 2009 gjelder overtakelse av pant knyttet til et tapsengasjement i Bedriftsmarked hvor Storebrand Bank ASA aktiverte eiendom under utvikling. Byggeprosjektet ble solgt til bankens datterselskap Bjørndalen Panorama AS som ferdigstiller prosjektet.

Note 32: Immaterielle eiendeler

NOK MILL.	IT- SYSTEMER	SUM 2010	IT- SYSTEMER	SUM 2009
Anskaffelseskost 1.1.	137,3	137,3	123,4	123,4
Tilgang i perioden:		0,0		0,0
Kjøpt separat	16,3	16,3	13,8	13,8
Anskaffelseskost 31.12.	153,6	153,6	137,3	137,3
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	89,2	89,2	69,3	69,3
Avskrivning i perioden	17,3	17,3	19,9	19,9
Nedskrivning i perioden	4,9	4,9		0,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	111,4	111,4	89,2	89,2
Balanseført verdi pr. 31.12.	42,2	42,2	48,1	48,1

Goodwill fordelt på virksomhetsoppkjøp

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.

Alle aktiverte kostnader vedrørende utvikling av systemer foretas av ekstene ressurser. Det foretas en årlig vurdering av estimat på økonomisk levetid.

Storebrand Bank ASA har i løpet av 2010 foretatt nedskrivning på til sammen 4,9 millioner kroner i immaterielle eiendeler. Nedskrivningen er hovedsakelig knyttet til systemer for kredittrisiko som ikke lenger er i bruk.

Note 33: Varige driftsmidler

NOK MILL.	BILER OG INVENTAR	IT	FAST EIENDOM 1)	SUM 2010	SUM 2009
Balanseført verdi pr. 1.1.	8,3	3,9	3,5	15,7	13,3
Tilgang	4,1			4,1	7,3
Avgang	-0,7			-0,7	-1,4
Avskrivning	-1,6	-1,7	-0,4	-3,6	-2,8
Nedskrivning i perioden				0,0	-0,7
Balanseført verdi pr. 31.12.	10,2	2,2	3,1	15,5	15,7
Anskaffelseskost IB	8,9	6,8	5,7	21,4	23,1
Anskaffelseskost UB	12,0	6,8	5,7	24,5	21,4
Akkumulert av- og nedskrivning IB	-0,6	-2,9	-2,3	-5,7	-9,7
Akkumulert av- og nedskrivning UB	-1,8	-4,6	-2,6	-9,0	5,7

For hver klasse av varige driftsmidler:

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:

NOK MILL.	MINIMUM FREMTIDIG LEIEBETALING 0-1 ÅR	MINIMUM FREMTIDIG LEIEBETALING 1-5 ÅR	MINIMUM FREMTIDIG LEIEBETALING OVER 5 ÅR
Leieavtaler mindre enn 1 år	1,8		
Leieavtaler 1 - 5 år	1,1	1,5	
Leieavtaler over 5 år	9,6	38,4	36,8
Sum	12,5	39,9	36,8
Herav framtidige fremleieinntekter	1,4		

Resultatførte beløp

NOK MILL.	2010	2009
Resultatførte leiebetalinger	15,6	18,3
Resultatførte fremleieinntekter	2,6	2,4

Dette gjelder i hovedsak husleieavtale for Storebrand's hovedkontor på Lysaker . Denne avtalen løper frem til 31.10.2019, og en ekstern husleieavtale som løper til 31.07.2011.

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

Note 35: Andre eiendeler

NOK MILL.	2010	2009
Opptjente ikke mottatte renter	90,2	72,7
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	12,5	14,6
Kundefordringer	0,3	1,8
Aksjer i datterselskaper ¹⁾	1 575,7	1 525,3
Tilgode fra konsernselskaper	150,1	210,0
Tilgode fra fondsmeglere	16,0	57,9
Tilgode fra kunder fondsmegling	74,6	331,0
Andre eiendeler	3,7	10,3
Sum andre eiendeler	1 922,9	2 223,6

¹⁾ Se note 24.

Note 36: Fordeling av innskudd fra kunder

NOK MILL.	2010	2009
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	17 608,6	17 758,1
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	1 208,9	586,7
Sum innskudd fra kunder	18 817,5	18 344,7

Innskudd fordelt på sektor og geografi:

NOK MILL.	2010	2009
Sektor og næringsfordeling		
Utvikling av byggeprosjekter	203,4	193,7
Omsetning og drift av fast eiendom	2 419,1	1 875,5
Faglig og finansiell tjenesteyting	3 018,3	2 808,2
Lønnstakere o.a.	10 885,9	11 010,5
Andre	2 290,8	2 456,7
Sum	18 817,5	18 344,7
Geografisk fordeling		
Østlandet	14 454,5	14 106,0
Vestlandet	2 333,5	2 201,1
Sørlandet	231,4	250,5
Midt-Norge	516,7	520,9
Nord-Norge	809,0	817,5
Utlandet	472,3	448,7
Sum	18 817,5	18 344,7

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 med unntak av strukturerte obligasjonslån hvor sikringseffektiviteten følges opp på porteføljenivå. Hver portefølje består av swapper og sikringsobjekter med forfall innenfor samme halvår.

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.	2010			2009		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER	GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER	GJELD
Renteswapper	1 047,0	60,3		2 666,5	92,0	0,1
Sum rentederivater	1 047,0	60,3	0,0	2 666,5	92,0	0,1
Sum derivater	1 047,0	60,3	0,0	2 666,5	92,0	0,1
NOK MILL.	2010			2009		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER	GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER	GJELD
Sum underliggende sikringsinstrumenter	1 044,0		1 109,4	2 782,6		2 806,8
Sikringseffektivitet - prospektiv			99 %			89 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			90 %			110 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: 2)

NOK MILL.	2010 GEVINST / TAP	2009 GEVINST / TAP
På sikringsinstrumentet	6,8	-43,2
På objektet som sikres	-7,3	45,0

1) Balanseførte verdier pr. 31.12

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

Note 38: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK MILL.	2010	2009
Sertifikatlån	400,9	
Obligasjonslån	3 621,9	4 853,5
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 022,8	4 853,5

Se note 5 for spesifikasjon av sertifikatlån og obligasjonslån.

Note 39: Ansvarlig lånekapital

NOK MILL.	2010	2009
Ordinær ansvarlig lånekapital	501,3	674,7
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,3
Fondsobligasjoner	279,4	276,4
Sum ansvarlig lånekapital	790,1	960,4

NOK MILL.	2010	2009
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	790,1	960,4
Rentekostnader		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	31,8	38,9

Alle lån er i norske kroner.

Note 40: Avsetninger

NOK MILL.	2010	2009
		AVSETNING FOR OMSTRUKTURERING
Avsetning 1.1.	7,0	5,3
Avsetning i perioden	0,8	6,0
Avsetninger brukt i perioden	-4,0	-4,3
Sum avsetning 31.12.	3,7	7,0
Klassifisert som:		
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	3,7	7,0

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

Note 41: Annen gjeld

NOK MILL.	2010	2009
Gjeld innen Storebrand konsernet inkl. tilknyttede selskap	35,8	32,5
Betalingsformidling	2,8	15,1
Skyldig konsernbidrag til konsernselskaper	115,5	211,9
Leverandørgjeld	7,5	4,9
Gjeld til fondsmeglere	34,3	143,1
Gjeld til kunder fondsmegling	54,7	233,4
Påløpte ikke forfalte renter	16,5	5,3
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	42,8	47,5
Annen gjeld	13,8	36,6
Sum annen gjeld	323,6	730,4

Note 42: Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

NOK MILL.	2010	2009
Garantier	301,6	247,7
Ubenyttede kredittrammer	8 227,5	8 826,1
Lånetilsagn	816,6	467,8
Sum betingede forpliktelser	9 345,6	9 541,6

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.

Note 43: Sikkerhetsstillelser**Mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser**

Banken her 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. Noten omfatter ikke sikkerhetsstillelser på utlån til kunder.

Sikkerhets- og pantstillelser

NOK MILL.	2010	2009
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	3 935,1	3 195,6
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett	5 855,9	6 841,4
Sum	9 791,0	10 037,0

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

Storebrand Bank ASA har F-lån på til sammen 1,5 milliarder kroner i Norges Bank pr. 31.12.10.

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
979,2	17.12.2008	21.12.2011	NIBOR minus 20bp
1 385,5	28.01.2009	21.12.2011	NIBOR minus 20bp
496,5	06.05.2009	19.03.2014	NIBOR minus 20bp
493,8	04.06.2009	19.03.2014	NIBOR minus 20bp
493,5	17.06.2009	20.03.2013	NIBOR minus 20bp
491,5	09.09.2009	18.12.2013	NIBOR pluss 24bp
1 487,9	21.10.2009	18.09.2013	NIBOR pluss 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.

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.	2010	2009
Aksjekapital	960,6	960,6
Øvrig egenkapital	1 329,0	1 349,2
Egenkapital	2 289,6	2 309,8
Fradrag:		
Immaterielle eiendeler	-42,2	-48,1
Utsatt skattefordel	-83,6	-175,7
Tillegg:		
Fondsobligasjoner	279,4	276,4
Kjernekapital	2 443,1	2 362,4
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	509,1	684,0
Fradrag		
Netto ansvarlig kapital	2 952,2	3 046,4

Minimumskrav ansvarlig kapital

NOK MILL.	2010	2009
Kredittrisiko	1 320,2	1 357,9
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter		1,6
Institusjoner	234,9	235,2
Foretak	475,6	389,5
Engasjementer med pant i bolig	393,8	469,0
Massemarkedsengasjementer	54,0	77,5
Forfalte engasjementer	55,4	75,0
Obligasjoner med fortrinnsrett	71,3	62,1
Øvrige engasjementer	35,2	48,0
Sum minimumskrav kredittrisiko	1 320,2	1 357,9
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	65,5	70,0
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-6,6	-8,5
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 379,2	1 419,4

Kapitaldekning

	2010	2009
Kapitaldekningsprosent	17,1 %	17,2 %
Kjernekapitaldekning	14,2 %	13,1 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Minstekrav til kapitaldekning er 8,00%.

Note 45: Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte**Godtgjørelser til ledende ansatte og tillitsvalgte pr. 31.12.10**

NOK 1000	GODT- GJØRELSE ¹¹⁾	BONUS- BANK ¹⁾	1/3 BONUSBANK UTBETALES 2011 ¹⁾	LØNNS- GARANTI (MND)	ÅRETS PENSJONS- OPPTJENING	NÅVÆRENDE PENSJON
Ledende ansatte						
Truls Nergaard (adm.dir.) ¹⁰⁾	3 183	299	300	18	886	1 515
Monica Kristoffersen Hellekleiv	1 261	114	138		293	3 005
Anne Grete T. Wardeberg	1 560	77	127		418	3 544
Trond Fladvad	1 627	191	197		473	1 780
Robert Fjelli	1 839	138	379		520	1 703
Lars Syse Christiansen	1 607	204	235		174	524
Klaus-Anders Nysteen (tidl. adm.dir.) ¹⁰⁾	1 691					
Styret ⁶⁾						
Idar Kreutzer ⁷⁾	5 745	5 129	1 710	24	986	18 008
Roar Thoresen ⁸⁾	3 581	947	882	18	968	8 537
Heidi Storruste	148					
Steinar Wessel-Aas	148					
Kristine Schei	148					
Anne-Kristine Baltzersen ⁸⁾	1 224	261	137		312	3 553
Maria Borch Helsingreen	150					
Kontrollkomite Storebrand Bank ASA ⁹⁾						
Finn Myhre						
Maria Borch Helsingreen						
Tone Margrethe Reierselmoen						
Jan Ljone	75					
Kontrollkomite Storebrand ASA ⁹⁾						
Finn Myhre	245					
Tone Margrethe Reierselmoen	90					
Elisabeth Wille	270					
Harald Moen	200					
Ida Hjort Kraby	200					
Ole Klette	200					
Erling Naper	90					

NOK 1000	EIER ANTALL AKSJER ²⁾	LÅN ³⁾	RENTESATS PR. 31.12.10	AVDRAGS- PLAN ⁴⁾	UTESTÅENDE BELØP ⁵⁾
Ledende ansatte					
Truls Nergaard (adm.dir.) ¹⁰⁾	10 967				
Monica Kristoffersen Hellekleiv	1 977	2 420	3,34 %	2028	
Anne Grete T. Wardeberg	3 467				
Trond Fladvad	4 496	5 163	3,00%/3,35%	2012/2017/2032	
Robert Fjelli	1 100	3 569	3,00%/3,35%	2019/2039	
Lars Syse Christiansen	877	1 616	3,00 %	2038	
Klaus-Anders Nysteen (tidl. adm.dir.) ¹⁰⁾	49 807	3 175	3,50 %	2020	
Styret ⁶⁾					
Idar Kreutzer ⁷⁾	96 232	13 061	3,00%/3,34%/3,74%	2018/2025/2037	
Roar Thoresen ⁸⁾	32 888	1 564	3,00 %	2032	
Heidi Storruste	1 228	2 700	3,00%/3,35%	2019/2037	
Steinar Wessel-Aas	0	7 520	3,75%/4,05%	2021/2031	
Kristine Schei					
Anne-Kristine Baltzersen ⁸⁾	3 571	1 618	3,00 %	2021	
Maria Borch Helsingreen	50				
Kontrollkomite Storebrand Bank ASA ⁹⁾					
Finn Myhre		8 426	3,34 %	2014/2025/2030	
Maria Borch Helsingreen	50				
Tone Margrethe Reierselmoen	1 734	547	3,75 %	2021	
Jan Ljone					
Kontrollkomite Storebrand ASA ⁹⁾					
Finn Myhre					
Tone Margrethe Reierselmoen					
Elisabeth Wille	747				
Harald Moen	595				
Ida Hjort Kraby					
Ole Klette					
Erling Naper					

Fortsettes neste side

Note 45: Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte *Fortsettelse*

- 1) Innestående i bonusbank pr. 31.12.2010 fratrukket Storebrands initielle innskudd. Ledende ansatte har som en del av sin lønnsavtale også avtale om prestasjonsavhengig bonus, som er knyttet opp mot konsernets verdibaserte styringssystem. Verdiskapningen i konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonusen som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo utbetales årlig. Dersom årlige utbetalinger i sum overstiger samlede bonustildelninger og avkastning, vil dette medføre at deler av Storebrands initielle innskudd vil inngå i den årlige utbetaling. Med unntak av styrets leder har øvrige ledende ansatte ved oppstart av bonusbank fått tilført et initielt innskudd. Ved fratredelse vil positivt initielt innskudd tilfalle Storebrand. Tilførte beløp i bonusbank eksponeres 50 prosent mot Storebrands aksjekurs og 50 prosent mot beste rente i Storebrand Bank. Over tid utvikler "aksjebanken" og "rentebanken" seg separat. I tråd med vedtak på generalforsamlingen i Storebrand ASA ble det i 2008 etablert en langtidsinsentivordning for konsernledelsen og andre ledende ansatte. I forbindelse med etableringen har det blitt utbetalt tidligere tilbakeholdt bonus opptjent fra 2008 og tidligere. Storebrand har også gitt et ekstra tilskudd som motsvarer størrelsen på dette beløpet. Utbetalingen er innberettet som lønn/bonus og beskattet som lønnsinntekt. Netto utbetaling, fratrukket skatt, har i sin helhet gått til kjøp av aksjer med bindingstid på 3 år.
- 2) Oversikten viser antall aksjer i Storebrand ASA eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jfr. RL 7-26.
- 3) Lån til ledende ansatte og styremedlemmer er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 1,7 millioner kroner til 80% av ordinær markedsrente. Lån utover 1,7 millioner kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser.
- 4) Årstallet er det året lånet er avtalt nedbetalt.
- 5) Forfalte ikke betalte teminbeløp på lån.
- 6) Godtgjørelse til styret er godtgjørelse utbetalt i forbindelse med den enkeltes styreverv i Storebrand Bank ASA.
- 7) Idar Kreutzer, styrets leder, mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette vervet og selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Idar Kreutzer er administrerende direktør i Storebrand ASA. Han har en lønnsgaranti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid. Alle arbeidsrelaterte inntekter inkl. konsulentoppdrag kommer til fradrag. Han har en prestasjonsavhengig bonus basert på konsernets ordinære bonusordning som er tredelt. Verdiskapningen for konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonus som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo utbetales årlig.
- 8) Roar Thoresen og Anne-Kristine Baltzersen mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette styrevervet. Oppgitt godtgjørelse i noten er lønn og andre godtgjørelser utbetalt fra Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Kapitalforvaltning AS relatert til den stilling de innehar. Anne-Kristine Baltzersen mottar 124 000 kroner i tillegg til oppgitt oppgitt utbetaling fra bonusbank 2011.
- 9) Storebrand Bank ASA har fra 1.7.2010 felles kontrollkomite med Storebrand ASA. Av medlemmene i Storebrand Bank ASA's tidligere kontrollkomite er det bare Jan Ljone som har fått utbetalt godtgjørelse fra banken.
- 10) Tidligere adm.direktør Klaus-Anders Nysteen sluttet i Storebrand Bank ASA 01.05.2010. Truls Nergaard, tidligere leder Bedriftsmarked, er ansatt som ny administrerende direktør fra samme dato.

11) Spesifikasjon av godtgjørelse

NOK MILL.	LØNN/ HONORAR	BONUS	TILLEGGS- GODTGJØRELSE	ANDRE SKATTE- PLIKTIGE YTELSE 1)	SLUTT- VEDERLAG	SUM GODTGJØRELSE
Ledende ansatte						
Truls Nergaard (adm.dir.)	1 983	959	240			3 183
Monica Kristoffersen Hellekleiv	1 030	123	108			1 261
Anne Grete T. Wardeberg	1 151	295	114			1 560
Trond Fladvad	1 367	148	112			1 627
Robert Fjelli	1 459	274	105			1 839
Lars Syse Christiansen	1 235	282	91			1 607
Klaus-Anders Nysteen (tidl. adm.dir.)	1 254	352	85			1 691

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

Fortsettes neste side

Note 45: Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte *Fortsettelse***Godtgjørelser til ledende ansatte og tillitsvalgte pr. 31.12.09**

NOK 1000	GODT- GJØRELSE ⁹⁾	BONUS- BANK ¹⁾	1/3 BONUSBANK UTBETALES 2010 ¹⁾	LØNNS- GARANTI (MND)	ÅRETS PENSJONS- OPPTJENING	NÅVÆRENDE PENSJON
Ledende ansatte						
Klaus-Anders Nysteen (adm.dir.)	3 532	57	352	18	757	2 419
Monica Kristoffersen Hellekleiv	1 563	70	123		256	2 366
Anne Grete T. Wardeberg	1 439	44	115		213	1 596
Mikkel Andreas Vogt	1 948		195		425	1 033
Trond Fladvad	1 950	43	148		408	1 140
Robert Fjelli	2 185		274		483	1 113
Lars Syse Christiansen	1 183				154	314
Truls Nergaard	1 406	177	259		658	491
Styret ⁶⁾						
Idar Kreutzer ⁷⁾	5 820	4 130	1 377	24	893	15 401
Roar Thoresen ⁸⁾	3 548	329	676	18	902	6 895
Heidi Storruste	145					
Steinar Wessel-Aas	145					
Kristine Schei	145					
Odd Arild Grefstad ⁸⁾	3 325	1 368	556	18	578	8 373
Ida Helliesen	145					
Kontrollkomite						
Finn Myhre	168					
Maria Borch Helsingreen	120					
Tone Margrethe Reierselmoen	120					
Jan Ljone	120					

NOK 1000	EIER ANTALL AKSJER ²⁾	LÅN ³⁾	RENTESATS PR. 31.12.09	AVDRAGS- PLAN ⁴⁾	UTESTÅENDE BELØP ⁵⁾
Ledende ansatte					
Klaus-Anders Nysteen (adm.dir.)	50 999	3 254	3,2%/2,8%	2026/2017	
Monica Kristoffersen Hellekleiv	1 100	2 519	3,20 %	2028	
Anne Grete T. Wardeberg	2 590	0			
Mikkel Andreas Vogt	3 732	1 970	3,2%/2,8%	2028/2013	
Trond Fladvad	3 619	5 273	3,65%/3,2%/2,8%	2032/2017/2012	
Robert Fjelli	1 100	3 890	3,2%/2,8%	2039/2019	
Lars Syse Christiansen	0	1 653	2,80 %	2038	
Truls Nergaard	0	0			
Styret ⁶⁾					
Idar Kreutzer ⁷⁾	93 355	12 242	3,49%/2,8%/3,19%	2037/2025/2018	
Roar Thoresen ⁸⁾	28 282	3 763	3,64%/2,8%	2029/2013	
Heidi Storruste	1 228	2 761	3,2%/2,8%		
Steinar Wessel-Aas	0				
Kristine Schei	0				
Odd Arild Grefstad ⁸⁾	25 960	2 602	3,19%/2,8%	2024/2019	
Ida Helliesen	0				
Kontrollkomite					
Finn Myhre	0	1 169	3,19 %	2025/2014	
Maria Borch Helsingreen	50				
Tone Margrethe Reierselmoen	1 734	588	3,50 %	2021	
Jan Ljone	0				

Fortsettes neste side

Note 45: Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte *Fortsettelse*

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

9) Spesifikasjon av godtgjørelse

NOK MILL.	LØNN/ HONORAR	BONUS	TILLEGG- GODTGJØRELSE	ANDRE SKATTE- PLIKTIGE YTELSE 1)	SLUTT- VEDERLAG	SUM GODTGJØRELSE
Ledende ansatte						
Klaus-Anders Nysteen (adm.dir.)	2 422	899		211		3 532
Monica Kristoffersen Hellekleiv	1 022	428		113		1 563
Anne Grete T. Wardeberg	948	384		107		1 439
Mikkel Andreas Vogt	1 287	539		122		1 948
Trond Fladvad	1 310	521		119		1 950
Robert Fjelli	1 428	652		105		2 185
Lars Syse Christiansen	1 017	144		22		1 183
Truls Nergaard	1 257	0		149		1 406

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

Styret i Storebrand Bank ASA vil for ordinær generalforsamling 2011 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 tilrådning til styret i alle saker som gjelder selskapets vederlag til administrerende direktør. Utvalget skal holde seg orientert om og foreslå retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte i konsernet. I tillegg er utvalget rådgivende organ for administrerende direktør i forhold til kompensasjonsordninger som omfatter alle ansatte i Storebrand-konsernet, herunder Storebrands bonussystem og pensjonsordning.

Fortsettes neste side

Note 45: Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte *Fortsettelse*

1. Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret

Storebrand skal ha konkurransedyktige og stimulerende avlønningsprinsipper 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 konsernprinsippene
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
8. Er utformet slik at sammensetningen av, og nivået på, økonomiske kompensasjonselementer er balansert og markedstilpassede

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, naturallytelse i form av fri avis, telefon, bilordning 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 2011

2.1 Nærmere om bonussystemet

Bonussystemets hovedelementer videreføres.

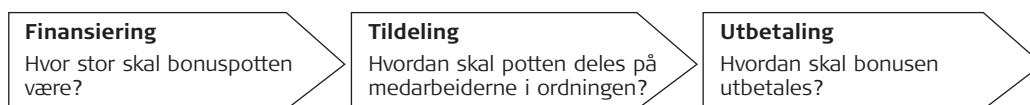
Storebrand konsernets bonusordning for regnskapsåret 2011 er etablert innenfor forskriftene fastsatt av Finansdepartementet 01.12.10 "Om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner". Store deler av konsernets bonusordning for ledende ansatte i 2011 er en videreføring av tidligere bonusordning. Tidligere bonusordning har vært svært 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.

To kategorier for økonomisk godtgjørelse

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.

Hovedstrukturen i bonusordningen

Hovedstrukturen i bonusordningen er skissert i figuren under.



Verdiskapningen i konsernet finansierer bonusen, mens tildelingen er avhengig av enhetens verdiskapning og de ansattes egne prestasjoner. Tildelt beløp skytes inn i en bonusbank. Det utbetales årlig 1/3 av innestående i bonusbanken.

Finansiering

Det blir årlig satt konkrete kvantitative mål for hvordan verdiskapningen i selskapet gir finansiering av bonus. Målet for verdiskapning er basert på risikostjustert resultat som ekskluderer markedsavhengige resultater og overskuddsdeling. Vesentlige engangseffekter skal også justeres ut.

Det innføres et tilleggskrav om at det samlede konsernresultatet må være over et på forhånd definert nivå for å unngå avkorting i bonusopptjening basert på risikostjustert resultat. Negativt konsernresultat gir full avkorting og null bonus.

Det er Styret i Storebrand ASA som beslutter målet for hvordan risikostjustert verdiskapning finansierer bonus.

Fortsettes neste side

Note 45: Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte *Fortsettelse**Beregning av tildelingsresultat*

Enhetens verdiskapning 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 årlig også satt konkrete mål for de ledende ansattes prestasjoner som blir dokumentert i eget oppfølgingssystem.

Hver medarbeider har en egen handlingsplan som er forankret til enhetens mål. Handlingsplanen beskriver hvilke prestasjoner den enkelte er ansvarlig for, og skal gjennomføre, i løpet av et gitt år. Evalueringen av medarbeideren gjøres årlig. Evalueringen er både basert på resultatene på handlingsplanen, men også en evaluering av etterlevelse av konsernprinsippene i Storebrand.

Handlingsplan og evaluering av etterlevelse av konsernprinsippene vektet likt i den individuelle totalevalueringen. Tildelingsresultatet er avhengig av både enhetens resultat og individuell måloppnåelse.

Utrekning av tildelt bonus

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

Forventet bonusnivå x Finansieringsresultat x Tildelingsresultat

Maksimal tildelt bonus kan dermed utgjøre 90% av årslønn.

Utbetaling av bonus

For ledende ansatte med bonusordning er det opprettet individuelle bonusbanker. Tildelt bonus utbetales ikke direkte, men må settes inn i bonusbanken. Det innskutte beløp deles i to, som forrentes med henholdsvis bankrente og utviklingen i Storebrand aksjen i det angjeldende opptjeningsåret.

Årlig utbetaling er 1/3 av saldo. Innestående i bonusbanken kan holdes tilbake hvis tildelt bonus er gjort på feilaktig grunnlag. Ledende ansatte i Storebrand Bank ASA kan maksimalt få utbetalt bonus tilsvarende 50% av årslønn.

Pliktig kjøp av aksjer i Storebrand ASA

For ledende ansatte skal halvparten av utbetalt bonus, etter skatt, benyttes til kjøp av aksjer i Storebrand ASA til markedspris. For administrerende direktør i SPP skal 60% benyttes til kjøp av aksjer. Disse aksjene har en bindingstid på 3 år. Bindingstiden gjelder også etter at medarbeideren eventuelt slutter i selskapet.

2.2 Pensjonsordning

Selskapet besørger og bekoster en ordinær kollektiv pensjonsforsikring som er felles for alle ansatte, gjeldende fra ansettelses-tidspunktet. For øvrig gjelder de til enhver tid gjeldende pensjonsvedtekter. Pensjonsalder er p.t. 65 år.

2.3 Etterlønn

Administrerende direktør i Storebrand Bank ASA 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, eksklusiv alle eventuelle bonusordninger.

Administrerende direktør i Storebrand Bank ASA har 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.

Storebrand har siden 1996 tilbudt ansatte å kjøpe aksjer i Storebrand med 20 % rabatt. Den skattefrie rabatten er begrenset til 1 500 kroner pr. år i henhold til skattereglene. I 2006 ble investeringsmuligheten utvidet til maks lånebeløp fra selskapet (3/5 G) og beholdt rabatten på 20 %. Dette innebærer at for aksjekjøp som overstiger 7 500 kroner blir rabatten på det overskytende beløp skattelagt som lønn.

Maksimalt kan det kjøpes aksjer for kr. 40.000,- med samlet rabatt på kr. 8.000,-. Kr. 6.500,- av denne rabatten vil skattelegges som lønn.

Det praktiseres bindingstid på ett år for denne ordningen.

Fortsettes neste side

Note 45: Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte *Fortsettelse***3. Lederlønnspolitikken ført i 2010****3.1 Generelt**

Lederlønnspolitikken ført i 2010 er basert på erklæringen av lederlønnfastsettelsen som ble behandlet på Generalforsamlingen i april 2010.

3.2 Utbetalt bonus for opptjeningsåret 2009

Det ble i opptjeningsåret 2009 oppnådd målsatte krav for finansiering av bonus. Det ble dermed tildelt bonus til ledende ansatte basert på resultater og prestasjoner i 2009 og som ble utbetalt i mars 2010.

Utbetaling fra bonusbanken i mars 2010 er gjennomført i henhold til regelverket gjeldende for opptjeningsåret 2009. Innestående i bonusbanken etter tildeling av bonus for opptjeningsåret 2009 og etter beregnet avkastning med henholdsvis bankrente og utviklingen i Storebrand aksjen fra 01.01.09 til 31.12.09, ble utbetalt med 1/3.

Antall aksjer som ble kjøpt av alle medlemmer av langtidsintensiv-ordningen i 2009 var 46.591.

3.3 Beregning av tildelt bonus for 2010

For 2010 ble det grunnlag for finansiering av bonus.

Gjennomsnittlig forventet bonusnivå for ledelsen i Storebrand Bank ASA var kr. 283.000,-

Finansieringen av bonus var knyttet opp internt driftsforbedringsprogram og krav til konsernresultat og soliditetskrav.

Finansieringsresultatet ble 114% beregnet i henhold til retningslinjene for bonusordningen. Gitt 100% måloppnåelse for enhet og individuelt resultat vil gjennomsnittlig tildelt bonus være kr. 322.620,-

Tildelingen for 2010 vil også være avhengig av enhetenes resultater og individuelle resultater. Det tildelte beløpet skytes inn i bonusbanken.

Avkastning på kontantdelen av bonusbanken er 3,04 % for 2010 og avkastning på aksjedelen av bonusbanken er 10,3 % for 2010.

Utbetalt bonus er 1/3 av innestående i bonusbanken.

Tildeling og utbetaling av bonus vil følge retningslinjene som gjelder for 2010.

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

I henhold til de nye retningslinjene for bonusopptjening i 2011 blir halvparten av ledende ansattes netto utbetalte bonus i 2012 benyttet til kjøp av aksjer i Storebrand ASA til markedspris og med 3 års bindingstid.

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**

NOK MILL.	ØVRIGE		ØVRIGE	
	DATTERSELSKAPER	KONSERNSELSKAPER	DATTERSELSKAPER	KONSERNSELSKAPER
Renteinntekter	313,4		228,5	
Rentekostnader	14,1	0,2	1,1	0,2
Solgte tjenester	13,1	4,7	10,4	6,4
Kjøpte tjenester		66,7	0,2	79,5
Tilgode	3 656,9	1,3	2 185,1	5,0
Gjeld	372,1	62,1	169,7	10,3

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Utlån overført til Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendoms kreditt AS

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

Lån i Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendoms kreditt AS som blir misligholdt blir liggende i foretaket. I henhold til 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 og Storebrand Eiendoms kreditt AS. Disse lånene inngår ikke i kredittforetakenes sikkerhetsmasse.

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

Oversikt over overførte utlån:

NOK MILL.	2010	2009
Til Storebrand Boligkreditt AS	7 504,1	6 488,5
Fra Storebrand Boligkreditt AS	2 815,5	2 724,2
Til Storebrand Eiendoms kreditt AS	438,3	2 178,0
Fra Storebrand Eiendoms kreditt AS	65,8	127,3

Storebrand Bank ASA har ikke gitt noen garantier knyttet til lån i Storebrand Boligkreditt AS og lån i Storebrand Eiendoms kreditt 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 8,1 millioner kroner i regnskapet for 2010, og har et tilgodehavende fra selskapet på 3,0 millioner kroner pr. 31.12.10. 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 1,1 millioner kroner i regnskapet for 2010, og har et tilgodehavende fra selskapet på 0,1 millioner kroner pr 31.12.10. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Fortsettes neste side

Note 46: Nærstående parter *Fortsettelse***Lån til ansatte**

NOK MILL.	2010	2009
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	82,6	165,3
Lån til ansatte i Storebrand konsern inkl. Storebrand Bank ASA	560,7	1 161,1

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

Bemanning og personalforhold

	2010	2009 ¹⁾
Antall ansatte pr. 31.12.	146	170
Antall ansatte omregnet til årsverk	144	166

¹⁾ Antall ansatte pr. 31.12.2009 i Storebrand Bank ASA inkluderer 8 personer under omstilling, fritatt for arbeidspålit.

Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern

- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern for regnskapsåret 2010 og pr. 31. desember 2010 (årsrapporten 2010).

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv. som skal anvendes pr. 31. desember 2010. Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven, årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv og forenklet IFRS pr. 31. desember 2010, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Årsberetningen for konsern og mor er i samsvar med regnskapslovens krav, Norsk RegnskapsStandard nr. 16 og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv pr. 31.12.2010.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2010 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av morselskapets og konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet pr. 31. desember 2010. 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, 15. februar 2011
Styret i Storebrand Bank ASA



Idar Kreutzer
Styrets leder



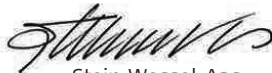
Maria Borch Helsingreen
Styremedlem



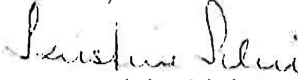
Anne Kristine Baltzersen
Styremedlem




Heidi Storruste
Styremedlem



Stein Wessel-Aas
Styrets nestleder



Kristine Schei
Styremedlem



Roar Thoresen
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 2010, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømpoppstilling, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og 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 IFRS 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 morselskapets årsregnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Storebrand Bank ASA per 31. desember 2010 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet IFRS 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 2010 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for det avsluttede regnskapsåret i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

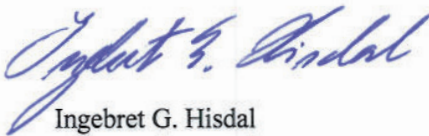
Konklusjon om årsberetningen og anvendelse av overskuddet

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift, samt forslaget i årsregnskapet til anvendelse av overskuddet er i samsvar med lov og forskrifter og at opplysningene er konsistent 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 begrenset revisjon 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 bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 15. februar 2011
Deloitte AS



Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor

Kontrollkomitéens uttalelse for 2010

Kontrollkomiteen i Storebrand Bank ASA har i møtet 1. mars 2011 gjennomgått styrets forslag til selskapsregnskap, konsernregnskap og årsberetning for 2010 for Storebrand Bank ASA.

Med henvisning til revisors beretning av 15. februar 2011 anser kontrollkomitéen at fremlagte selskapsregnskap, konsernregnskap og årsberetning kan fastsettes som Storebrand Bank ASAs årsregnskap og årsberetning for 2010.

Lysaker, 1. mars 2011



Elisabeth Wille
Kontrollkomitéens leder

Representantskapets uttalelse for 2010

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, 2. mars 2011



Terje Venold
Representantskapets ordfører



Hovedkontor:
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker
Tlf. 22 31 50 50
Fax: 22 31 53 90
E-mail: bank@storebrand.no
Internett: www.storebrand.no/bank