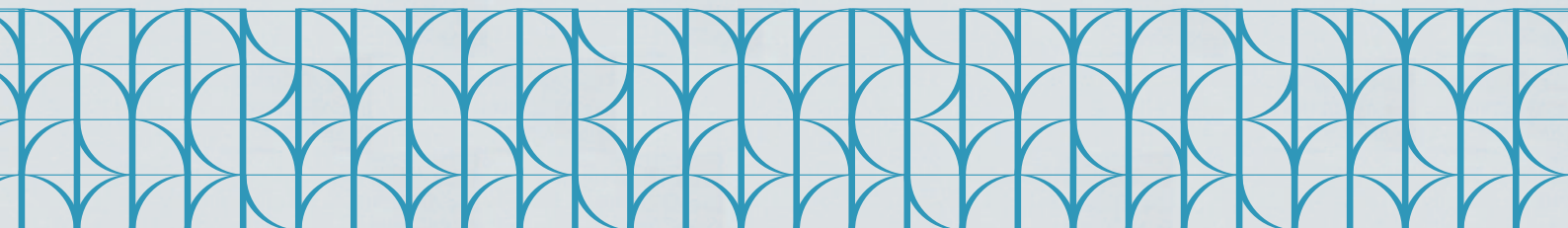


Storebrand Bank Årsrapport 2007

 storebrand



SELSKAPSOPPLYSNINGER

Adresse:

Storebrand Bank ASA
Filipstad Brygge 1
Postboks 1693 Vika
0120 Oslo

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

Foretaksnummer: 953 299 216

Selskapets ledelse består av:

Klaus-Anders Nysteen	Administrerende direktør
Trond Fladvad	Finans- og økonomidirektør
Robert Fjelli	Leder Markets
Monica Kristoffersen	Leder Privat
Mikkel Andreas Vogt	Leder Næring
Anne Grete T. Wardeberg	Leder Stab

Selskapets styre består av:

Idar Kreutzer	Styrets leder
Stein Wessel-Aas	Styrets nestleder
Kristine Schei	Styremedlem
Ida Helliesen	Styremedlem
Roar Thoresen	Styremedlem
Maalfrid Brath	Styremedlem
Heidi Storruste	Styremedlem

Kontaktpersoner:

Klaus-Anders Nysteen. Administrerende direktør. Tlf. 992 65 691.
Trond Fladvad. Finans- og økonomidirektør. Tlf. 928 97 173.

Innhold

	Side		Side
Nøkkeltall	3	Resultatregnskap Storebrand Bank ASA	49
Årsberetning	4	Balanse Storebrand Bank ASA	51
Resultatregnskap for Storebrand Bank Konsern	10	Kontantstrømpoppstilling Storebrand Bank ASA	53
Balanse for Storebrand Bank Konsern	11	Noter Storebrand Bank ASA	54
Kontantstrømpoppstilling Storebrand Bank Konsern	12	Revisjonsberetning	85
Egenkapitalendringer Storebrand Bank Konsern	13	Kontrollkomiteens uttalelse	86
Noter Storebrand Bank Konsern	15	Representantskapets uttalelse	86

NØKKELTALL

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Netto renteinntekter i % av gj.snittlig forv.kapital ³⁾	1,07 %	1,32 %	1,59 %
Andre inntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital ⁴⁾	0,27 %	0,25 %	0,33 %
Kostnader i % av totale inntekter	69,68 %	71,25 %	61,81 %
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	-0,23 %	-0,17 %	-0,13 %
Tapsavsetninger i % av brutto misligholdte engasjementer ⁵⁾	83,14 %	84,96 %	63,51 %
Kundeinnskudd i % av brutto utlån	47,09 %	43,40 %	41,80 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt ²⁾	9,05 %	8,39 %	9,76 %
Hovedtall fra balansen:			
Forvaltningskapital	41 887,4	34 155,5	29 430,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	38 658,0	31 691,8	28 114,5
Brutto utlån til kunder	37 095,8	31 181,1	26 764,9
Egenkapital	2 039,8	1 659,6	1 747,0
Kapitaldekning:			
Netto ansvarlig kapital	2 736,7	2 409,7	1 958,5
Kapitaldekningsprosent	10,5 %	11,0 %	10,5 %
Kjernekapitaldekning	7,9 %	8,8 %	8,2 %

Definisjoner:

- ¹⁾ Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra kvartalsvis forvaltningskapital hittil i år
- ²⁾ Resultat etter skatt korrigert for engangseffekter i % av gjennomsnittlig egenkapital
- ³⁾ Rentenetto justert for engangseffekter.
- ⁴⁾ Andre inntekter inkluderer netto provisjonsinntekter.
- ⁵⁾ Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap

ÅRSBERETNING 2007

(Tall i parentes er tall for 2006).

HOVEDTREKK

Storebrand Bank ASA er et heleid datterselskap av Storebrand ASA, og er en av fem forretningsenheter i Storebrand. Storebrand Bank er en forretningsbank med konsesjoner etter verdipapirhandelloven.

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

2007 har vært preget av fremgang for Storebrand Bank, både hva gjelder konkurranseposisjonen og lønnsomhet. Bankens posisjon som gebyrfri hverdagsbank er videreført og konkurranseevnen innen boligfinansiering er opprettholdt. Dette har gitt seg utslag i en betydelig vekst både i volum og antall kunder. Utlånsporteføljen har økt fra 31,2 milliarder kroner i 2006 til 37,1 milliarder kroner i 2007. Den positive kundeutviklingen banken erfarte etter innføring av gebyrfri hverdagsbank i 2005 har fortsatt i 2007. Ved utgangen av 2007 hadde banken 70 710 aktive privatkunder og en forvaltningskapital på 41,9 milliarder kroner. Kvaliteten på den samlede utlånsporteføljen var ved utgangen av året god.

Hovedkontoret ligger på Filipstad Brygge 1 i Oslo.

Innen bedriftskundesegmentet har banken en sterk posisjon mot det profesjonelle eiendomsmarkedet, herunder eiendomsutviklere og -besittere. Denne posisjonen er forsterket i 2007, samtidig som det er utarbeidet en ny strategi for området med hovedmål å utvide tjenestespekteret til bedriftskundene. Storebrand Bank har som mål å være en komplett tilbyder av finansielle tjenester til eiendomsaktører i sentrale strøk.

For å sikre tilstrekkelig kraft bak satsningen på eiendom, øke produktbredden og derigjennom øke andre ikke balansedrevne inntekter, ble Storebrand Markets etablert som et nytt forretningsområde i 2007.

Forretningsområdet omfatter produktområdene valuta, fondsmegling og strukturerte spareprodukter samt næringsmegling gjennom Hadrian Eiendom AS. I tillegg kommer corporate rådgivning med fokus på næringsseierdom. Fra februar 2008 tilbyr Storebrand Bank ASA aksjehandel på nett.

Som et ledd i arbeidet med å utvikle attraktive produkter lanserte banken i 2005 Storebrand Eiendomsfond og Storebrand Optimør i 2006. Disse eiendomsfondene har gjennom 2007 hatt en god utvikling.

Storebrand Bank ASA har konstatert en svekkelse av utlånsmarginene gjennom 2007. Økningen i markedsrenter i året kombinert med internasjonal kreditturo og fortsatt sterk konkurranse har bidratt til utviklingen. Dette gjelder både private boliglån og næringsfinansiering.

Storebrand Bank ASA opplevde en økning i innskuddsdekningen i 2007. Banken har god tilgang til finansiering både i det norske og i det internasjonale markedet. Banken har også etablert Storebrand Kredittforetak AS som et heleid datterselskap, og forventer å utstede obligasjoner med fortrinnsrett i 2008.

KONSERNFORHOLD OG DATTERSELSKAPER

Storebrand ASA eide pr. 31.12.2007 samtlige 64 037 183 aksjer i Storebrand Bank ASA.

Banken kjøpte i 4. kvartal 2007 90,9 prosent av aksjene i eiendomsmeglingsforetaket Hadrian Eiendom AS, med opsjon til å kjøpe de resterende aksjene. Selskapet driver med næringsmegling og virksomheten drives fra selskaps kontor i Olav V's gt. 1, Oslo. Søsterselskapet av Hadrian Eiendom AS Trajan AS, ble besluttet kjøpt av Storebrand Bank ASA med en andel på 80 %. Overdragelsen vil finne sted 15. februar 2008.

Bankens eierandel i datterselskapet Ring Eiendomsmegling AS er holdt uendret gjennom 2007 med en eierandel på 70 prosent. Selskapet drives fra selskaps kontor i Christian Frederiks plass 4, Oslo. Ring Eiendomsmegling AS har vedtatt å kjøpe 14 eiendomsmeglerkontor i Ring-kjeden, hvilket vil gjennomføres i løpet av 2008.

Våren 2007 etablerte Storebrand Bank ASA i samarbeid med Lindorff Accounting AS selskapet Evoco Financial Production Services UAB i Litauen. Virksomheten i dette selskapet er integrert med den øvrige organisasjon for saksbehandling og kundebetjening.

RESULTATREGNSKAPET

Storebrand Bank Konsern oppnådde i 2007 et driftsresultat før tap på 156,8 millioner kroner mot 143,0 millioner kroner i 2006. Netto tilbakeføring av tap på utlån, garantier m.v. utgjorde 78,2 millioner kroner (netto tilbakeføring på 47 millioner i 2006). Årsresultatet for bankkonsernet ble 169,6 millioner kroner, mot 147,3 millioner kroner for 2006.

Storebrand Bank ASA oppnådde et resultat etter skatt på 167,0 millioner kroner i 2007 mot 149,1 millioner kroner i 2006.

Netto renteinntekter beløp seg til 413,2 millioner kroner (418,8 millioner). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 1,07 prosent i 2007 (1,32 prosent). Netto renteinntekter har vist en fallende trend også i 2007, hovedsakelig som følge av pressede marginer, kreditturo og økt konkurranse i utlånsmarkedet.

Netto provisjonsinntekter utgjorde 57,9 millioner kroner for året mot 31,9 millioner i 2006. Økningen er et resultat av vellykket lansering av nye spareprodukter.

Andre inntekter beløp seg til totalt 45,9 millioner kroner for året mot 46,8 millioner kroner i 2006.

Driftskostnadene utgjorde totalt 360,2 millioner kroner (354,5 millioner), tilsvarende 69,7 prosent av samlede driftsinntekter for året mot 71,3 prosent i 2006. Underliggende kostnadsprosent viser en positiv utvikling, drevet av bankens effektiviseringstiltak og økte inntekter.

Banken arbeider kontinuerlig med tiltak for å redusere driftskostnadene. Banken har i den forbindelse igangsatt flere tiltak som skal sikre kontinuerlig forbedring og effektivisering av interne prosesser.

UTVIKLING I MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER

Det har i 2007 vært en fortsatt nedgang i samlet misligholdsvolum fra 533 millioner kroner til 448 millioner kroner. Volumet av misligholdte lån hvor det er identifisert verditap, utgjorde ved årsslutt 297,2 millioner kroner (423,7 millioner). Dette representerer en nedgang på 126,5 millioner kroner i forhold til 31.12.06. Fra 31.12.05 til 31.12.07 har nedgangen i misligholdte lån med identifisert verditap, vært 343,9 millioner kroner. Misligholdsvolumet er normalt, og økningen i misligholdte engasjementer uten identifisert verditap forklares i hovedsak av at hele kundeengasjementet klassifiseres som misligholdt, også ved svært små utestående poster.

Ved utløpet av 4. kvartal var dette misligholdsvolumet 151,2 millioner kroner (109,0 millioner), hvorav 44 millioner kroner gjelder kunder med utestående beløp under 1000 kroner. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer (etter individuelle nedskrivninger) utgjorde ved utgangen av 2007 201,3 millioner kroner (172,7 millioner). Brutto misligholdte engasjementer utgjorde 1,2 prosent av brutto utlån (1,7 prosent) ved utgangen av året. Nedgangen reflekteres av redusert risiko i utlånsporteføljen.

Netto tilbakeføring av tap på utlån og garantier utgjorde 78,2 millioner kroner i 2007. Ved utgangen av året utgjorde nedskrivninger på individuelle lån i balansen 247,1 millioner kroner. Det er en nedgang på 112,9 millioner kroner fra 31.12.06. Gruppenedskrivningene utgjorde 58,1 millioner kroner (73,3 millioner) pr. 31.12.07, som tilsvarer 0,16 prosent (0,24 prosent) av brutto utlån. I løpet av 2007 har banken oppdatert modellen for beregning av gruppenedskrivninger. Dagens modell tar utgangspunkt i bankens egen risikoklassifisering og hensyntar i større grad enn tidligere makroøkonomiske forhold.

BALANSE- OG KAPITALFORHOLD

Storebrand Bank Konsernets forvaltningskapital har gjennom året økt i takt med veksten i utlånsporteføljen og utgjorde 41,9 milliarder kroner pr. 31.12.07. Innskuddsdekningen var ved årsskiftet 47,1 prosent mot 43,4 prosent i 2006. Banken har en balansert og tilpasset finansieringsstruktur og baserer sine innlån på ordinære kundeinnskudd, utstedelse av egne verdipapirer, samt innlån i det norske og internasjonale kapitalmarkedet. Ved utgangen av 2007 har banken kommitterte, ubenyttede trekkrettigheter tilsvarende 400 millioner Euro.

Storebrand Bank ASA har ved utgangen av året sum eiendeler på 42,2 milliarder kroner mot 34,4 milliarder kroner pr 31.12.06.

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

Storebrand Bank konsern har ved utgangen av 2007 en netto ansvarlig kapital på 2,7 milliarder kroner. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 10,5 prosent og en kjernekapitaldekning på 7,9 prosent. Storebrand konsernet har valgt å benytte seg av overgangsreglene i forbindelse med nytt kapitaldekningsregelverk og går derfor over til Basel II, standardmetoden fra 1.1.2008.

Styret er av den oppfatning at bankens egenkapital er tilfredsstillende og forsvarlig basert på den virksomhet som drives.

VIRKSOMHETSOMRÅDER

Privat

I privatmarkedet har banken hatt en meget god vekst i 2007 som følge av konkurransedyktige betingelser, økt synlighet i markedet og utvidet distribusjonskraft. Utlånsveksten for Privat utgjorde hele 27 prosent for 2007. Økning av antall konti og kunder har utviklet seg positivt også gjennom 2007. Det er gjennomført store effektivitets- og produktivitetsforbedringer og deler av produksjonen er i løpet av 2007 flyttet til lavkostland.

Målinger gjennomført av Norsk Finansbarometer, presentert 1. kvartal 2007, viser en meget høy kundetilfredshet og lojalitet blant bankens privatkunder.

Næring

Bankens næringsavdeling finansierer i hovedsak eiendomsutviklere og -besittere, primært i det sentrale østlandsområdet. Eiendomsmarkedet har vært godt i 2007, med stor aktivitet, mange transaksjoner og prisoppgang.

Konkurransen blant bankene har tiltatt ytterligere i 2007. Storebrand Bank ASAs konkurransefortrinn er knyttet til kompetanse, fleksibilitet, service og korte beslutningsveier.

Storebrand Markets

Storebrand Markets ble i 2007 etablert som et eget forretningsområde. Forretningsområdet inkluderer blant annet valuta, fondsmegling og strukturerte spareprodukter. Utover dette tilbyr Storebrand Markets corporate rådgivning og næringsmegling gjennom Hadrian Eiendom.

Fondsmeglingen fokuserer på gjennomføring av større transaksjoner til lave kostnader både på Oslo Børs og ved en rekke sentrale utenlandske børser. Virksomheten utfører ikke analysetjenester. Fra februar 2008 tilbyr avdelingen også aksjehandel på nett.

Storebrand Markets håndterer også tilrettelegging og gjennomføring av de praktiske forhold rundt en rekke av Storebrand-konsernets spareprodukter som f.eks Storebrand Eiendomsfond og Storebrand Optimèr.

Ring Eiendomsmegling AS

Ring Eiendomsmegling AS er en franchisebasert kjede som ved årsskiftet bestod av 32 kontor som i 2007 formidlet salg av ca. 4 400 boliger. I løpet av 2007 har Ring

Eiendomsmegling AS etablert egen oppgjørs – og regnskapsavdeling. I tillegg har Ring Eiendomsmegling bygget opp Ring Kompetanse for å møte nye kompetansekrav i ny lov om eiendomsmegling, som trådte i kraft 1.1.2008.

TVISTESAKER

Storebrand Bank Konsern er som ledd i driften involvert i flere tvistesaker. Det foretas løpende vurdering av den økonomiske effekten av disse sakene. Styret vurderer at sakene ved utgangen av 2007 ikke er av nevneverdig betydning verken enkeltvis eller samlet, økonomisk eller driftsmessig.

GARANTIER OG PANTSTILLELSER

Storebrand Bank Konsern sin garantiportefølje beløp seg ved årets utgang til samlet 378,6 millioner kroner, hvorav betalingsgarantier utgjorde 175,9 millioner kroner. De fleste garantier er stilt for debitorer innenfor eiendomsdrift og i forbindelse med eiendomsprosjekter i Oslo og Akershus.

Banken hadde ved årsskiftet deponert verdipapirer til virkelig verdi på 2,5 milliarder kroner som sikkerhet for trekkadgang til dagslån i Norges Bank.

Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern hadde utover dette ingen andre pantstillelser pr. 31. desember 2007.

FINANSIELLE RISIKOFORHOLD

Storebrand Bank ASAs finansielle risikoer består hovedsakelig av kreditt-, likviditets-, rente- og valutarisiko. Kredittrisiko ansees som den vesentligste. Styret legger vekt på at banken skal ha lav finansiell risiko.

Storebrand tilpasser rutiner og prosesser som følge av nye kapitaldekningsregler som trådte i kraft 1. januar 2007. Bankens tilpasninger til nytt regelverk innebærer at Storebrand forbereder endringer i interne systemer og prosesser for styring av kreditt- marked- og operasjonell risiko. Banken har valgt å benytte seg av overgangsreglene til nye kapitaldekningsregler og vil benytte standardmetoden i Basel II sammenheng fra 1. januar 2008.

Kredittrisiko

Storebrand Bank ASA legger vekt på å ha tette relasjoner med sine næringskunder og jevnlig oppfølging av kreditt- risiko. Banken har faste regler for engasjementsgjennomgang. En vesentlig del av bankens utlånsvolum til

næringslivet er knyttet til fast eiendom i østlandsområdet. Storebrand følger den økonomiske utviklingen i regionen og innenfor eiendomsmarkedet tett.

Kreditter over en viss størrelse innenfor bedriftssegmentet besluttes av en kredittkomité ledet av administrerende direktør, eller av bankens styre. Overvåkingen av kreditt risiko skjer gjennom bankens risikoklassifiserings-system hvor hver enkelt kunde klassifiseres etter betalingssevne, soliditet og sikkerhet.

Risikoklassifiseringen vurderes mot sannsynlighet for mislighold i et engasjement (betalingsevne/soliditet) og sannsynlig tapsgrad ved mislighold (sikkerhet). Lånene på bankens observasjonsliste vurderes fortløpende og minst kvartalsvis, både i forhold til utvikling på debitor og pantesikkerhet samt i forhold til etablerte aktivitetsplaner, for å sikre bankens engasjement.

Banken har i løpet av de siste par årene gjennomført en betydelig oppgradering av sin kredittpolicy og sine kredittrutiner. Lån til privatmarkedet ytes på bakgrunn av kredittscoring kombinert med individuell vurdering av tilbakebetalingsevnen. Ca. 70 prosent av utlån til kunder i privatmarkedet har pant i eiendom innenfor 60 prosent av verdi. Banken besluttet i januar 2008 ikke lenger å tilby lånefinansiering til privatpersoner med pant i strukturerte produkter.

Bankens motpartsrisiko i tilknytning til bankens plasseringer eller eksponering mot andre institusjoner blir besluttet ut i fra rating og forvaltningsstørrelse. Banken har solide motparter og skal begrense eksponeringen pr. motpart, med hensyn på å unngå tap og sikre høy likviditet i verdipapirinstrumentene.

Likviditetsrisiko

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

Banken har etablert gode likviditetsbuffer, og overvåker utviklingen i likviditetsbeholdningene fortløpende i forhold til interne grenser. I tillegg er det etablert kredittavtaler med andre banker som banken kan trekke på dersom det skulle være nødvendig. Storebrand Bank ASA

er rated av S&P og Moody's, og legger også vekt på å ha relasjoner til flere internasjonale banker. Dette sikrer tilgang til det internasjonale kapitalmarkedet og gir bredde i konsernets finansieringskilder. Storebrand Bank sin rating ble i 2007 oppgradert av Moody's fra Baa2 til A2 ('stable outlook'). Standard & Poor's sin rating av Storebrand Bank var BBB+ ('positive outlook').

Renterisiko

Storebrand Bank ASA skal styre eksponeringen i rentemarket slik at rentefølsomhet er minst mulig. Sikringen skal skje på en slik måte at dette ikke får regnskapsmessige konsekvenser. Dette innebærer at bankens resultat ikke forandres i tråd med endringene i derivatenes markedsverdier alene, men følger utviklingen av markedsverdiene på de underliggende aktiva- eller passivapostene idet disse også bokføres til virkelig verdi med hensyn på renterisiko.

Valutarisiko

Storebrand Bank ASA har en policy om full valutasikring. Formålet er å minimere valutarisiko forbundet med investeringer, utlån og låneopptak i utenlandsk valuta. Sikringen gjennomføres i det vesentligste ved rullering av kortsiktige valutaterminer.

Økonomisk sikring

Alle instrumenter og produkter som har en renteløpetid over 6 måneder, omfattes av en egen sikringspolicy. Formålet er å sikre en optimalisering av bankens risiko- og avkastningsforhold, samt sikre at bankens derivatkontrakter inngås og dokumenteres slik at de tilfredsstillende regnskapskrav til sikringsbokføring eventuelt til virkelig verdi. Dette innebærer at bankens resultat ikke forandres i tråd med endringene i derivatenes markedsverdier alene, men følger utviklingen av markedsverdiene på de underliggende aktiva- eller passivapostene idet disse også bokføres til virkelig verdi med hensyn på renterisiko.

Virkelig verdi av sikringsobjektene skal rentesikres. Det er basis renterisiko som sikres og ikke kredittspredene. I beregningene knyttet til sikringseffektivitet holdes kredittspredene konstant.

Operasjonell risiko

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

Målsettingen for risikogjennomgangen er å oppnå en felles forståelse av det overordnede risikobildet for konsernets virksomhet, og derigjennom bidra til et bredere beslutningsunderlag i forbindelse med viktige prioriteringer. Risikovurderingen inngår dermed som en viktig del av grunnlaget for å vedta konsernets strategi og å godkjenne risikonivået i forretningsplanen.

Risikovurderingen tar utgangspunkt i nåsituasjonen og hvordan risikoeier opplever risikoen, basert på eksisterende internkontroll. Deretter gjøres en vurdering av den antatte risikoen etter at planlagte forbedringstiltak er gjennomført. Med dette legges det til grunn at risikoeier implisitt gir en bekreftelse på hvordan internkontrollen fungerer i tråd med Internkontroll forskriften. Risikovurderingen integreres i det verdibaserte styringssystemet gjennom å knytte risikovurderingen til enhetenes evne til å nå sine forretningsmessige mål, etterleve regulatoriske krav og i hvilken grad risikoen vil påvirke Storebrands omdømme.

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

IMPLEMENTERING BASEL II

Storebrand Bank ASA rapporterer fra 1. januar 2008 etter standardmetode i henhold til de nye kapitaldekningsreglene (Basel II). Banken har en ambisjon om å anvende internt utviklede kredittmodeller for å beregne kapitalkravet etter Basel II samt videreutvikle modellene for privat- og næringsenheten fortløpende for å søke Kredittilsynet om IRB-status på et senere tidspunkt.

Tilpasningen til Basel II medfører store investeringer i systemer og modeller samt endringer i organisering og sentrale forretningsprosesser, men vil gi betydelige forretningsgevinster.

Forberedelsene til Basel II understøtter bankens strategi og forbedrer konkurranseposisjonen. Økt grad av automatisering, forbedret beslutningsstøtte og gjenbruk av kundedata i markedsmodeller gir mulighet til rask, men kontrollert vekst. Systemutviklingen drevet frem av Basel II-tilpasning har bred forretningsmessig nytte også innenfor prissetting, økonomistyring og markedsføring. Riktig tilpasning til regelverket sikrer at konkurransekraften opprettholdes i forhold til bankens konkurrenter.

PERSONAL, ORGANISASJON, STYRENDE ORGANER OG MILJØ

Storebrand Bank ASA arbeider etter konsernets miljø

standard, hva gjelder å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet.

Organisasjonen

2007 har vært preget av strategiendringer som igjen har medført organisatoriske tilpasninger for banken. Disse endringer, i kombinasjon med vekst og effektivisering, har stilt krav til medarbeidernes arbeidsinnsats og tilpasningsevne. Systematisk arbeid med bedriftskulturen, Storebrands kjerneverdier samt ledelsesprinsipper har i den forbindelse vært viktig.

Banken har også i 2007 deltatt i de årlige medarbeiderundersøkelser som gjennomføres i regi av Storebrandkonsernet. Resultatet av undersøkelsen preges av positiv fremgang i forhold til de to foregående år.

Storebrand Bank ASA følger Storebrand-konsernets samarbeidsavtale med NAV om deltagelse i "Inkluderende Arbeidsliv". Storebrand Bank ASAs sykefravær utgjorde i 2007 5,2 prosent. Dette er en nedgang fra 6,1 prosent i 2006. Nedgangen skyldes i hovedsak reduksjon av langtidssykemeldinger der berørte medarbeidere har fått tett oppfølging av nærmeste leder og bedriftshelse-tjenesten.

Likestilling

Storebrand Bank ASA hadde pr. 31. desember 2007 til sammen 158 ansatte, hvorav 93 kvinner og 65 menn. Gjennomsnittsalderen er 43 og gjennomsnittlig ansiennitet er 9 år. Kvinneandelen i bankens styre er 50 % mens kvinneandelen i ledergruppen er 33 prosent. Bankens kvinneandel blant ledere med personalansvar er 58 prosent. Storebrand Bank Konsern hadde 215 ansatte pr 31.12.07.

Styret og ledelsen har fortsatt et bevisst og aktivt forhold til arbeidet for å fremme likestilling i virksomheten. Den ovenfor gjengitte statistikk viser fremgang i dette arbeidet.

Endringer i styresammensetning

Som følge av lovendring gikk administrerende direktør ut av styret pr. 22.mai 2007. Utover det er det ingen endringer i styresammensetningen.

Ytre miljø

Storebrand-konsernet søker å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet. Dette skjer blant annet ved måling av vannforbruk, reduksjon av energi- og papirforbruk, sortering av avfall og gjenvinning av alt elektronisk utstyr.

Samfunnsansvar

Storebrand har etablert konkrete mål innen HR-området (andel kvinnelige ledere, mangfold, medarbeidertilfredshet, etikk m.m.), kunder (klagesaksbehandling, tilgjengelighet og kundertilfredshet), leverandører (miljømessige og sosiale krav ved innkjøp), samt miljø (f.eks økt kilde-sortering). På flere av disse områdene settes det i gang kampanjer, prosjekter osv. fra konsernets side som dekker alle områdene og alle ansatte.

Banken deltar i konsernets overordnede arbeid knyttet til samfunnsansvar, men har også etablert en egen handlingsplan for banken. Denne handlingsplanen omfatter spesielt områder som tiltak mot hvitvasking og økonomisk kriminalitet samt implementering av kjerneverdier og utvikling av en verdibasert kultur. Banken har også satt krav til kriterier for etablering av avtaler, opplæring av rådgivere og til at løpende forretningsutøvelse og kredittvurdering skal skje innenfor rammen av Storebrands handlingsplan for økonomisk verdiskapning, sosialt ansvar og miljø. Det skal ikke forekomme etablering av kundeforhold hvor finansieringsformålet eller debitor anses etisk klanderverdig eller samfunnskadelig.

Det felleskontrollerte selskapet Evoco Financial Production Services UAB arbeider under de samme prinsippene som Storebrand konsernet.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

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

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2008

Storebrand Bank ASA vil fortsette arbeidet med å skape en konkurransekräftig posisjon, gjennom vekst, kontinuerlig forbedring, høy kundertilfredshet og økt kryssalg. Bankens posisjon som "det smarte valget for den moderne kunden" vil bli videreført og videreutviklet gjennom produktutvikling og forbedrede kundeprosesser.

Storebrand Bank ASA har fått konsesjon for etablering av Storebrand Kredittforetak AS for å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Dette er viktig både med tanke på konkurransesituasjon og likviditetsstyring.

OVERSKUDDSDISPONERING

Storebrand Bank ASA (morbanken) oppnådde for 2007 et årsresultat på 167,0 millioner kroner.

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:

Avsatt konsernbidrag med skattefradrag	200,3
Overført fra annen egenkapitalen	- 33,3
<hr/>	
Totalt disponert	167,0
<hr/>	

Selskapets frie egenkapital utgjør 675,2 millioner kroner pr. 31.12.2007 som tilsvarer overdekning av ansvarlig kapital i forbindelse med kapitaldekningsreglene.

Oslo, 12. februar 2008
Styret i Storebrand Bank ASA

Idar Kreutzer
Styrets leder

Stein Wessel-Aas
Styrets nestleder

Kristine Schei
Styremedlem

Ida Helliesen
Styremedlem

Maalfrid Brath
Styremedlem

Roar Thoresen
Styremedlem

Heidi Storruste
Styremedlem

Klaus-Anders Nysteen
Adm. direktør

RESULTATREGNSKAP STOREBRAND BANK KONSERN

1. januar - 31. desember

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2007	2006	2005
Renteinntekter		1 992,3	1 220,0	1 027,1
Rentekostnader		-1 579,1	-801,2	-579,9
Netto renteinntekter	5	413,2	418,8	447,2
Provisjonsinntekter		139,8	112,3	44,5
Provisjonskostnader		-81,9	-80,3	-26,9
Netto provisjonsinntekter	6	57,9	31,9	17,6
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	16,4	22,9	32,5
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	18	-0,8	10,6	6,4
Andre inntekter	8	30,2	13,3	37,3
Sum andre driftsinntekter		45,9	46,8	76,3
Lønn og andre personalkostnader	9, 10	-142,0	-148,6	-144,9
Generelle administrasjonskostnader	10	-88,3	-70,3	-67,0
Andre driftskostnader	10, 26, 27	-129,9	-135,6	-122,5
Sum driftskostnader		-360,2	-354,5	-334,5
Driftsresultat før tap		156,8	143,0	206,6
Netto tilbakeføring av tap på utlån, garantier mv.	7	78,2	47,0	34,4
Resultat av ordinær drift		234,9	190,0	241,1
Skatt	11	-65,3	-42,7	-47,0
Årsresultat		169,6	147,3	194,1
Som kan henføres til:				
Morselskap		169,3	147,1	194,1
Minoritetsinteresser		0,3	0,2	0,0

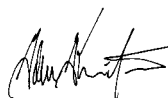
BALANSE STOREBRAND BANK KONSERN

31. desember

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2007	2006	2005
Eiendeler				
Konter og fordringer på sentralbanker	13, 14	1 062,0	394,4	423,9
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13, 16	374,1	114,9	41,7
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:				
Aksjer og andeler	13, 17	2,0	8,2	8,8
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	13, 21	2 491,6	1 698,6	1 703,1
Derivater	13, 22	527,9	642,9	515,0
Andre kortsiktige eiendeler	15, 29	311,5	293,4	165,7
Brutto utlån	23	37 095,8	31 181,1	26 764,9
Nedskrivninger utlån	24	-305,2	-433,3	-478,9
Netto utlån til kunder	13, 39	36 790,7	30 747,8	26 286,0
Investeringer i tilknyttede selskaper	18	28,7	29,5	38,3
Varige driftsmidler	27	10,5	7,2	10,1
Immaterielle eiendeler	26	114,4	46,1	26,0
Utsatt skattefordel	11	173,9	172,5	211,4
Sum eiendeler		41 887,4	34 155,5	29 430,0

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2007	2006	2005
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	13, 31	3 064,5	2 786,0	1 464,6
Innskudd fra og gjeld til kunder	13, 32	17 469,6	13 533,7	11 187,0
Annen finansiell gjeld:				
Derivater	13, 22	586,6	607,2	452,3
Utstedte sertifikater og obligasjoner	13, 33	17 159,5	14 396,7	13 657,2
Annen gjeld	13, 35	470,8	339,0	204,8
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser		13,4	4,0	4,9
Pensjonsforpliktelse	9	69,5	70,1	53,4
Ansvarlig lånekapital	13, 34	1 013,8	759,3	658,9
Sum gjeld		39 847,6	32 495,9	27 683,0
Aksjekapital		916,6	916,6	916,6
Annen innskutt egenkapital		200,0	0,0	0,0
Annen egenkapital		916,1	739,6	827,4
Minoritetsinteresser	12	7,1	3,5	3,0
Sum egenkapital		2 039,8	1 659,6	1 747,0
Sum gjeld og egenkapital		41 887,4	34 155,5	29 430,0

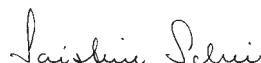
Oslo, 12. februar 2008
Styret i Storebrand Bank ASA



Idar Kreutzer
Styrets leder



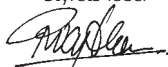
Stein Wessel-Aas
Styrets nestleder



Kristine Schei
Styremedlem



Ida Helliesen
Styremedlem



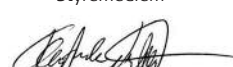
Roar Thoresen
Styremedlem



Maalfrid Brath
Styremedlem



Heidi Storrukste
Styremedlem



Klaus-Anders Nysteen
Adm. direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING STOREBRAND BANK KONSERN

1. januar - 31. desember

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	2 065,4	1 281,6	1 112,7
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-1 607,7	-850,5	-578,6
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-5 972,3	-4 414,8	-2 724,4
Netto inn-/utbetalinger på utlån til og fordring på andre finansinstitusjoner	-259,3	-73,2	123,8
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank	3 962,9	2 346,7	-276,0
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner	278,5	1 321,4	-687,2
Netto inn-/utbetalinger vedr verdipapirer:			
Aksjer og andeler	9,1	10,6	54,8
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-791,4	4,4	332,3
Finansielle derivater og andre finansielle instrumenter	86,9	26,9	11,9
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-84,9	-101,6	-141,2
Utbetalinger til ansatte, pensjoner, arbeidsgiveravg.m.v.	-137,8	-131,8	-145,1
Innbetalinger av utbytte fra tilknyttet selskap	0,0	0,0	6,0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2 450,6	-580,2	-2 911,0
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper	4,3	14,7	250,1
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler mv.	-38,9	-35,6	-21,8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-34,6	-20,9	228,3
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto inn-/utbetaling vedr. utstedelse av sertifikatlån o.a. korts.lån	743,8	-737,4	182,2
Netto inn-/utbetaling av ansvarlig lånekapital	256,0	100,3	4,1
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-53,3	-31,1	-22,3
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld og annen langsiktig gjeld	2 006,2	1 462,3	2 872,2
Utbetaling ved tilbakebetaling av aksjekapital			-399,3
Innbetaling av mottatt konsernbidrag	200,0	0,0	0,0
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-222,4	-61,7
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	3 152,8	571,7	2 575,3
Netto kontantstrøm i perioden	667,5	-29,4	-107,4
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	667,5	-29,4	-107,4
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens start	394,4	423,9	531,3
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodeslutt	1 062,0	394,4	423,9

EGENKAPITALENDRINGER STOREBRAND BANK KONSERN

BELØP I MILLIONER KRONER	2007						
	MAJORITETENS ANDEL AV EGENKAPITALEN						
	INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL			SUM ANNEN EGENKAPITAL	MINORITET *)	TOTAL EGENKAPITAL
	AKSJE-KAPITAL	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	INNREGNEDE INNTEKTER OG KOSTNADER	ANNEN EGENKAPITAL			
Egenkapital 1.1.	916,6		22,0	717,6	739,6	3,5	1 659,6
Estimatavik pensjoner (årets endring)			7,1		7,1		7,1
Periodens resultat				169,3	169,3	0,3	169,6
Oppkjøp av selskap					0,0	3,2	3,2
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:							
Mottatt konsernbidrag		200,0			0,0		200,0
Endring i minoritetsinteresser					0,0		0,0
Andre endringer				0,1	0,1		0,1
Egenkapital 31.12.	916,6	200,0	29,1	887,0	916,1	7,1	2 039,8

*) Se note 12 Minoritetsinteresser og note 20 Oppkjøp.

BELØP I MILLIONER KRONER	2006						
	MAJORITETENS ANDEL AV EGENKAPITALEN						
	INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL			SUM ANNEN EGENKAPITAL	MINORITET *)	TOTAL EGENKAPITAL
	AKSJE-KAPITAL	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	INNREGNEDE INNTEKTER OG KOSTNADER	ANNEN EGENKAPITAL			
Egenkapital rapportert i årsregnskap 2005	916,6			792,9	792,9	3,0	1 712,4
Prinsippendring estimatavik pensjoner			34,5		34,5		34,5
Egenkapital 1.1.	916,6	0,0	34,5	792,9	827,4	3,0	1 746,9
Estimatavik pensjoner (årets endring)			-12,5		-12,5		-12,5
Periodens resultat				147,1	147,1	0,2	147,3
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:							
Utbetalt utbytte				-222,4	-222,4		-222,4
Nedsettelse egenkapital					0,0		0,0
Andre endringer / endring min.interesser					0,0	0,4	0,4
Egenkapital 31.12.	916,6	0,0	22,0	717,6	739,6	3,5	1 659,6

*) Se note 12 Minoritetsinteresser.

Storebrand Bank ASA utbetalte i 2006 utbytte på 3,47 kroner pr. aksje for regnskapsåret 2005. Utbytte utgjør totalt 222,4 millioner kroner og er belastet konsernets egenkapital ved utbetaling. Storebrand Bank ASA er 100% eiet av Storebrand ASA.

BELØP I MILLIONER KRONER	2005							
	MAJORITETENS ANDEL AV EGENKAPITALEN							
	INNSKUTT EGENKAPITAL		ANNEN EGENKAPITAL			SUM ANNEN EGENKAPITAL	MINORI- TET *)	TOTAL EGENKAPITAL
	AKSJE- KAPITAL	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	INNREGNEDE INNTEKTER OG KOSTNADER	ANNEN EGENKAPITAL				
Egenkapital rapportert i årsregnskap 2004	1 315,9			664,7	664,7	0,8	1 981,3	
Prinsippendring estimatawik pensjoner			30,4		30,4		30,4	
Egenkapital 31.12.04 omarbeidet	1 315,9	0,0	30,4	664,7	695,1	0,8	2 011,7	
Effekter IAS 39:								
Aksjer				17,5	17,5		17,5	
Obligasjoner og sertifikater				7,5	7,5		7,5	
Tapsavsetninger				37,2	37,2		37,2	
Sikring				11,7	11,7		11,7	
Derivater				4,5	4,5		4,5	
Obligasjonslån				-3,9	-3,9		-3,9	
Strukturerte produkter				-88,7	-88,7		-88,7	
Utsatt skatt				8,9	8,9		8,9	
Egenkapital 1.1.	1 315,9	0,0	30,4	659,4	689,8	0,8	2 006,4	
Estimatawik pensjoner (årets endring)			4,1		4,1		4,1	
Periodens resultat				194,1	194,1		194,1	
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Utbetalt utbytte				-61,7	-61,7		-61,7	
Nedsettelse egenkapital	-399,3						-399,3	
Andre endringer / endring min. interesser				1,2	1,2	2,2	3,4	
Egenkapital 31.12.	916,6	0,0	34,5	792,9	827,4	3,0	1 747,0	

*) Se note 12 Minoritetsinteresser.

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 0: Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsippene som benyttes i konsernregnskapet 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 regnskapsregler - International Financial Reporting Standards (IFRS). Regnskapet er utarbeidet etter historisk kost prinsippet, med unntak av enkelte finansielle instrumenter som vurderes til virkelig verdi.

Endringer i regnskapsprinsipper

Det har ikke vært foretatt noen endring i regnskapsprinsipper i 2007.

Storebrand har valgt tidlig anvendelse av følgende standarder IFRS 7 introduserer nye tilleggsopplysninger knyttet til finansielle instrumenter. Standarden påvirker ikke verdilurdering og klassifisering av finansielle instrumenter (IFRS 7 er obligatorisk fra og med regnskapsåret 2007). Standarden ble implementert allerede i forbindelse med årsregnskapet 2006.

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

Følgende standarder og fortolkninger, godkjent av EU og ikke obligatorisk å anvende for årsregnskap avgitt pr 31.12 2007, er ikke tatt i bruk av Storebrand Bank Konsern; IFRS 4 Segmenter, revidert IAS 23 Lånekostnader, ny IAS 1 Presentasjon av finansregnskap og IFRIC 11, 12, 13 og 14. Basert på de vurderinger som hittil er gjort, antas disse standardene og fortolkningsuttalelsene ikke å få vesentlig effekt for rapporterte tall, men slik at IFRS 8 kan medføre endringer i segmentinndelingen.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av konsernregnskapet

Se note 1 for nærmere beskrivelse.

Konsolidering

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

Oppkjøpsmetoden brukes ved regnskapsføring av oppkjøpte enheter. I forbindelse med oppkjøpet gjennomføres det en merverdianalyse med allokering av merverdier til henholdsvis eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser. Se note 20 for spesifikasjon av merverdier identifisert i forbindelse med oppkjøp i 2007. I forbindelse med oppkjøpene foretas det en konkret vurdering av om oppkjøpet er så vesentlig at det må utarbeides pro forma resultatregnskap i tråd med IFRS 3. Storebrand Bank ASA har i 2007 kjøpt 90,9% av aksjene i Hadrian Eiendom AS og 100% av aksjene i Start Up 102 AS, Start Up 103 AS og Start Up 104 AS, som alle er klassifisert som datterselskaper. Datterselskapet Ring Eiendomsmegling AS har i 2007 kjøpt 100% av Skansen Eiendomsmegling AS. Se note 20 for oppkjøpsanalyse.

Investeringer i tilknyttede selskaper (normalt investeringer på mellom 20 prosent og 50 prosent av selskapenes egenkapital) hvor konsernet har betydelig innflytelse er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Det er foretatt en konkret vurdering av hver investering i forhold til om konsernet har betydelig innflytelse.

Investeringer i felleskontrollerte virksomheter bokføres til kostmetoden i morselskapet og virksomhetens regnskap konsolideres inn post for post forholdsmessig ut fra bankens eierandel. Felleskontrollert virksomhet vil si at banken gjennom avtale utøver kontroll sammen med en annen part. Storebrand Bank ASA har i fellesskap med Lindorff Accounting AS opprettet selskapet Evoco Financial Production Services UAB i Litauen i 2007.

Regnskapsført verdi i de tilknyttede selskapene og felleskontrollerte virksomheter vurderes løpende i forhold til nedskrivningsbehov.

Presentasjonsvaluta og omregning av utenlandske selskaper samt eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

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

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

Eliminering av interne transaksjoner

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

Segmentrapportering

Bankkonsernet er i 2007 blitt omorganisert i fra fem til fire virksomhetsområder; næring, privat, markets og eiendomsmegling. Segmentene spareprodukter og fondsmegling inngår fra 2007 under markets. Markets området er etablert i 2007. Virksomhetsområder er konsernets primære segmentrapportering. Risikostruktur og avkastning vurderes som ensartet innenfor hvert enkelt segment. Segmentinformasjon for 2006 og 2005 er omarbeidet og samsvarer med dagens segmenter. Finansiell informasjon i tilknytning til de ulike segmentene er presentert i note 2 til konsernregnskapet.

Varige driftsmidler

Konsernets varige driftsmidler består av maskiner, inventar, biler, hytter og IT-utstyr som benyttes av konsernet til egen virksomhet.

Maskiner, inventar, biler, hytter og IT-utstyr vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

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

Maskiner og inventar	inntil 4 år
Biler	6 år
Hytter	15 år
IT-utstyr	3 – 4 år

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

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

Immaterielle eiendeler

Konsernets immaterielle eiendeler som ikke er goodwill og merkenavn er i all hovedsak spesialtilpasset egenutviklet og kjøpt software. Disse vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig. Ved balanseføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises at det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen vil tilflyte konsernet. I tillegg må eiendelens kostpris estimeres pålitelig og eiendelen må være ferdigstilt for bruk. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, for øvrig behandles nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler. Avskrivningsperiode på immaterielle eiendeler varierer fra 3 til 8 år hvor økonomisk levetid er fastsatt ut fra eiendelens forventede levetid, herunder kontraktens varighet (gjelder bruksrettigheter for ulike enheter i bank-systemet). Merkenavn avskrives ikke, men testes årlig for nedskrivningsbehov. Eiendelene balanseføres fortløpende men avskrives først når de er ferdigstilt og kan tas i bruk.

Goodwill

Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for nedskrivningsbehov. Konsernets goodwill er knyttet til oppkjøp foretatt i fjerde kvartal 2007. Se oppkjøpsanalyse i note 20. Ved regnskapsårets slutt foreligger det ingen indikasjoner på verdifall. Det er derfor ikke foretatt noen test av nedskrivningsbehov. Goodwill vil i fremtiden testes årlig for nedskrivningsbehov. Gjenvinnbart beløp vil beregnes ut i fra diskonterte kontantstrømmer basert på konsernets rulle-ende planprosess godkjent av styret, og som dekker en periode på tre år. I tillegg vil beregningene omfatte forventede kontantstrømmer i år 4 - 9 basert på en årlig vekstrate varierende fra 2,5 - 3 prosent. Anvendt diskonteringsfaktor vurderes årlig basert på utviklingen i risikofri rente. Det er forutsatt at det ikke betales skatt.

Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Storebrands pensjonsordning for egne ansatte er en ytelsesordning. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt 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,

forventet avkastning av pensjonsmidlene, samt påløpt arbeidsgiveravgift. Påløpt arbeidsgiveravgift inneholder arbeidsgiveravgift på pensjonsforpliktelsen, arbeidsgiveravgift på betalt pensjonspremie i løpet av året samt arbeidsgiveravgift på utbetalte pensjoner direkte fra selskapet. Estimatavik og virkningen av endrede forutsetninger føres direkte mot egenkapitalen. 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 estimataviket som vises i egenkapitalen.

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

Datterselskapene Ring Eiendomsmegling AS og Hadrian Eiendom AS har en innskuddsbasert pensjonsordning hvor innbetalt premie, tillagt arbeidsgiveravgift, kostnadsføres som pensjonskostnad. Pensjonsordningen tilfredsstiller Lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres når det kan sannsynliggjøres at selskapene i konsernet i fremtiden vil ha tilstrekkelige skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg av skattefordelen.

Avsatt utbytte

Foreslått utbytte og konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er vedtatt av generalforsamlingen.

INNREGNING OG FRAREGNING

Renteinntekter og rentekostnader

Renteinntekter og rentekostnader innregnes i resultatregnskapet til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Effektiv rentemetode inneholder etableringsgebyrer. Endring i virkelig verdi knyttet til sikringsbokføring av underliggende og tilhørende derivat innregnes også under renteinntekter og rentekostnader.

Provisjoner og gebyrer

Etableringsgebyr ved inngåelse av låneavtaler inkluderes i måling av utlån til amortisert verdi og inngår i beregning av amortisert verdi etter effektiv rentemetode.

Provisjonsinntekter og kostnader knyttet til salg av eiendomsfond, aksjer i Storebrand Optimèr ASA og strukturerte produkter innregnes når inntekten er opptjent, det vil si når salget er gjennomført. Kostnader til distributører av disse produktene innregnes når kostnaden er påløpt.

Kurtasje knyttet til fondsmeglingen innregnes når handelen er slutført.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Generelle prinsipper og definisjoner

Innregning og fraregning

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

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

Definisjon av amortisert kost

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

Definisjon av virkelig verdi

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

Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettingsmetoder. Verdsettingsmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning og opsjonsprisindeksmodeller. 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.

Det benyttes en diskonteringsfaktor som hensyntar markedsrente for tilsvarende plasseringer / innlån som den vurderte verdi av balanseposten ved periodeslutt.

Virkelig verdi av utlån, justert for kredittrisiko estimeres ved å legge til grunn gjeldende markedsrente på tilsvarende utlån. Ved estimering av virkelig verdi sees det også hen til utvikling i kredittrisiko for øvrig.

Verdifall og tapsutsatthet på finansielle eiendeler

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

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, måles tapet som differansen mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte framtidige kontantstrømmene (eksklusiv framtidige kredittap som ikke har påløpt), diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente (dvs. den effektive renten beregnet ved førstegangsinnregning). Tapsbeløpet innregnes i resultatet. Dersom årsaken til nedskrivningen i en senere periode bortfaller, og bortfallet kan knyttes objektivt til en hendelse som skjer etter at verdifallet er innregnet, reverseres den tidligere nedskrivningen. Reverseringen skal ikke resultere i at den balanseførte verdien av den finansielle eiendelen overstiger beløpet for det som amortisert kost ville ha vært dersom verdifallet ikke var blitt innregnet på tidspunktet da nedskrivningen blir reversert. Reversering av tidligere nedskrivning presenteres i resultatet som endring i nedskrivning. Storebrand Bank benytter seg av både individuelle- og gruppenedskrivninger på utlån.

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

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

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

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

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

Holdt for omsetning

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

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

Med unntak av derivater faller ingen del av konsernets finansielle instrumenter inn under denne gruppen.

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

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon
Ved første gangs innregning kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom;

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

I 2007 er konsernets beholdning av obligasjoner, aksjer, en mindre portefølje av fast rente utlån og utstedte sertifikater hvor det er inngått renteswap for å redusere den økonomiske risikoen, klassifisert i denne gruppen.

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning.

Utlån og fordringer

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

Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode. Eiendelene i denne gruppen utgjøres primært av utlån.

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

Derivater

Definisjon av et derivat

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

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

Regnskapsføring av derivater som ikke sikringsbokføres

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

Regnskapsføring av derivater som sikring

Før en sikringstransaksjon gjennomføres, foretar konsernets treasuryavdeling en vurdering av hvorvidt et derivat skal

brukes til sikring av virkelig verdi av en regnskapsført eiendel eller gjeld eller en fast forpliktelse.

Konsernet benytter seg kun av virkelig verdisikring, sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater som faller inn under denne kategorien regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet, verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet. Verdien på sikringsinstrumentet er i balansen klassifisert sammen med sikringsobjektet.

Virkelig verdisikring benyttes ved sikring av fastrentelån, utstedte obligasjoner med fastrente og strukturerte innlån. Det er primært den økonomiske sikringen av fastrente inn- og utlån hvor sikringsbokføring gjennomføres. Hoveddelen av bankens rentederivater faller inn under denne gruppen.

Konsernets kriterier for å klassifisere et derivat eller annet finansielt instrument som et sikringsinstrument er som følger:

- (1) sikringen er forventet å være svært effektiv ved at den motvirker endringer i virkelig verdi eller kontantstrømmer til et identifisert objekt – sikringseffektiviteten må være forventet å være innenfor intervallet 80-125 prosent,
- (2) effektiviteten til sikringen kan måles pålitelig,
- (3) det er etablert tilfredsstillende dokumentasjon ved inngåelse av sikringen som blant annet viser at sikringen er effektiv,
- (4) sikringen evalueres løpende og har vist seg å være effektiv.

Dersom beregnet sikringseffektivitet enten prospektivt eller retrospektivt er utenfor intervallet 80 – 125 prosent, er vår oppfatning at vilkårene for sikring ikke lenger er tilstede. På tidspunkt hvor dette inntreffer opphører sikringsbokføring. Sikringsbokføring avsluttes også dersom sikringsinstrumentet er forfalt, terminert, utøvd eller solgt.

Når sikringsvurdering opphører amortiseres verdiendringene som er gjort i balanseført verdi på sikringsobjektet over gjenværende levetid ved bruk av effektiv rente metode dersom sikringsinstrumentet er et finansielt instrument regnskapsført etter effektiv rente metode.

Finansielle forpliktelser

Etter førstegangsinnregning måles finansielle forpliktelser hovedsakelig til amortisert kost etter effektiv rentemetode. Forpliktelsene i denne gruppen er blant annet innskudd fra kunder, ansvarlige lån samt sertifikat og obligasjonslån. Sertifikat innlån med ett års løpetid klassifiseres til virkelig verdi over resultatet ved bruk av virkelig verdi opsjon.

Strukturerte produkter – sammensatte finansielle instrumenter

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

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

Note 1: Viktige regnskapsprinsipper og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av årsregnskap i overensstemmelse med IFRS kreves at ledelsen i visse tilfeller benytter estimater og forutsetninger. Estimaten som er lagt til grunn for regnskapsavleggelsen er basert på historisk erfaring og forutsetninger som ledelsen mener er fornuftige og rimelige basert på faktum. Estimaten påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Estimater og vurderinger evalueres løpende. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Viktige estimater og vurderinger som kan gi vesentlig justering av balanseført verdi, er drøftet nedenfor:

- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
- Aktuarberegning av pensjonsforpliktelse
- Amortisering utlån
- Vurdering nedskrivning av utlån
- Balanseføring utsatt skattefordel
- Beregning av virkelig verdi på finansielle instrumenter
- Earn-out ved oppkjøp
- Merverdiallokering ved oppkjøp

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler, som hovedsaklig består av IT-systemer, vurderes årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi. Det blir foretatt nedskrivninger når det foreligger indikasjon på verdifall. I 2007 er immaterielle eiendeler knyttet til IT-systemer nedskrevet med 7,6 millioner kroner. Se note 26. Økonomisk levetid på de ulike immaterielle eiendeler er testet og er delvis endret i 2007. I forbindelse med oppkjøp gjennomført i 4. kvartal 2007 har konsernet aktivert immaterielle eiendeler knyttet til merkenavn på 30,7 millioner kroner. Merkenavn avskrives ikke da det forventes uendelig levetid. Merkenavnet vil testes for nedskrivning årlig. Utgifter til utvikling eller vedlikehold av edb-programmer kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Goodwill testes årlig for nedskrivningsbehov. Konsernets goodwill er knyttet til oppkjøp foretatt i fjerde kvartal 2007 og har en balanseført verdi på 20,6 millioner kroner pr. 31.12.2007. Se oppkjøpsanalyse i note 20. Ved regnskapsårets slutt foreligger det ingen indikasjoner på verdifall. Det er derfor ikke foretatt noen test av nedskrivningsbehov. Goodwill vil i fremtiden testes årlig for nedskrivningsbehov. Gjenvinnbart beløp vil beregnes ut i fra diskonterte kontantstrømmer basert på konsernets rullerende planprosess godkjent av styret, og som dekker en periode på tre år. I tillegg vil beregningene omfatte forventede kontantstrømmer i år 4 - 9 basert på en årlig vekstrate varierende fra 2,5 - 3 prosent. Anvendt diskonteringsfaktor vurderes årlig basert på utviklingen i risikofri rente. Det er forutsatt at det ikke betales skatt.

Pensjon

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.

En sentral forutsetning ved beregning av forpliktelsene er diskonteringsrenten. Ved beregning av diskonteringsrenten må norske foretak ta utgangspunkt i statsobligasjonsrenten. Med unntak av pensjonistene i Storebrand ASA er betalingshorisonten for pensjonsutbetalinger i Storebrand estimert til om lag 25 år, og så lange statsobligasjoner finnes ikke i Norge. Fastsettelsen av diskonteringsrenten og de andre økonomiske og demografiske forutsetninger pr 31.12.2007 er basert på veiledning utgitt av Norsk RegnskapStiftelse. Fastsatt diskonteringsrente på 4,70 % er tilnærmet lik obligasjonsrenten på 10-årig statsobligasjoner. Ved fastsettelse av forventet lønnsvekst er det også sett hen til vekst i ikke-pensjonsgivende inntekter.

Beregning av pensjonsforpliktelsene 31.12.2007 er foretatt av aktuar. Beregningene omfatter 172 aktive og 17 pensjonister. Risikotabell K-2005 er benyttet. Nedenfor er vist et utdrag av tabellen for enkelte aldersgrupper hva angår sannsynligheten for død innen ett år og forventet gjennomsnittlig levealder:

ALDER	DØDELIGHET %		FORVENTET LEVEALDER - ÅR	
	<i>Menn</i>	<i>Kvinner</i>	<i>Menn</i>	<i>Kvinner</i>
20	0,015	0,015	59,50	63,84
40	0,083	0,046	39,85	44,10
60	0,716	0,386	21,44	25,07
80	6,55	4,142	7,54	9,47

Storebrand endret i 2006 prinsipp for regnskapsføring av pensjonsforpliktelser ved å føre endringer i og avvik fra estimater og forutsetninger (estimataavvik) direkte mot egenkapitalen. Tidligere ble estimataavviket ført over gjennomsnittlig gjenværende løpetid i den utstrekning avviket oversteg 10 prosent. Endringen i regnskapsprinsipp anses å ville gi mer pålitelig og relevant informasjon. For ytterligere informasjon, se note 9.

Amortisering utlån

Utlån måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Ledelsen har i den forbindelse foretatt en vurdering av hvilke forutsetninger som skal ligge til grunn for amortiseringen, herunder forventet omløpshastighet og faktisk periode mottatte honorarer og betalte direkte kostnader kan henføres til. Dersom estimatet endres, innregnes justeringen som en inntekt eller kostnad i resultatet. Amortiseringen gjøres over forventet gjennomsnittlig løpetid, estimert med bakgrunn i historisk omløpshastighet på utlån. Estimater oppdateres minimum årlig. For regnskapsåret 2007 er det lagt til grunn en omløpshastighet på 4 år i privatmarkedet. Frem til avleggelsen av årsregnskapet 2007 har det ikke inntruffet forhold som medfører at estimatet endres i 2008.

Vurdering nedskrivninger av utlån

Konsernet vurderer på balansedagen om det foreligger objektive bevis for verdifall på at verdien av et utlån eller en gruppe utlån er redusert. Verditap på utlån er pådratt, og bare dersom, det eksisterer objektive bevis for verdifall som kan medføre redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs balanseføring, og resultatet av tapshendelsen må også kunne måles pålitelig.

Objektive bevis på at verdien av et utlån eller gruppe av utlån er redusert omfatter observerbare data som blir kjent for konsernet om følgende tapshendelser:

- vesentlige finansielle vanskeligheter hos utsteder eller debitor
- mislighold av kontrakt, ved manglende betaling av forfalte renter eller forfalt hovedstol
- konsernet innvilger låntaker spesielle betingelser som følge av låntakers økonomiske situasjon
- sannsynlig at låntaker vil inngå gjeldsforhandlinger / konkurs eller andre finansielle reorganiseringer
- når et aktivt marked for den finansielle eiendelen forsvinner på grunn av finansielle vanskeligheter
- observerbare opplysninger indikerer at det har vært en målbar nedgang i de estimerte fremtidige kontantstrømmene fra en gruppe av finansielle eiendeler siden førstegangsinregningen av disse eiendelene

Nedskrivning av utlån inndeles i to kategorier:

a) Individuelle nedskrivninger

Nedskrivning på individuelle utlån baserer seg på en konkret vurdering av engasjementer hvor det foreligger objektive bevis for verdifall. For nærings- og privatlån er de objektive kriteriene for nedskrivning vurdert til å være korrelert med misligholdsstatus. I tillegg tapsvurderes engasjementer hvor det foreligger annen informasjon som tilsier at lånet kan være tapsutsatt. Eventuelt nedskrivningsbeløp beregnes med bakgrunn i en konkret vurdering av den mest sannsynlige fremtidige kontantstrøm som skyldner vil kunne generere i tilknytning til engasjementet. Ledelsen legger til grunn i vurderingen både tidligere erfaring med skyldner og annen tilgjengelig informasjon som anses relevant. Se for øvrig note 24, 25 og 39.

b) Gruppenedskrivninger

Gruppenedskrivninger på utlån beregnes særskilt for Kreditt Næring og Kreditt Privat (dvs. næringslån og lån til privatpersoner). I gruppen av utlån innenfor Kreditt Næring er de objektive kriteriene for nedskrivning på lån vurdert til å være sterkt korrelert til endring i engasjementets risikoklassifisering. Klassifiseringsmodellen for Kreditt Næring er tredelt i forhold til debitor (tilbakebetalingsevne), sikkerhet (sikrings-/belåningsgrad) og forretningsmessig faktorer (intern og ekstern risiko). Risikoklassifiseringsmodellen angir klassifisering på bakgrunn av hva som er registrert i regnskapsmodulen på tidspunktet hvor beregningen av gruppenedskrivningene gjøres, den realisasjonsverdi som er lagt inn på sikkerheten, samt vurdering av forretningsmessige faktorer. Det tas også hensyn til endringer i makroøkonomiske faktorer som potensielt har stor innvirkning på næringsengasjementer, bl.a. renteendringer og endringer i renteforventninger.

I gruppen av utlån innenfor Kreditt Privat er de objektive kriteriene for nedskrivning på lån vurdert til å være korrelert til misligholdsstatus på engasjementene i gruppen og historisk løsningsgrad. Misligholdsstatus er inndelt i 30-90 dager og over 90 dager på engasjementer hvor det ikke er gjort individuell nedskrivning som følge av at det ikke foreligger objektive kriterier for nedskrivning. Løsningsgraden oppdateres kvartalsvis i takt med den oppnåelse det er i porteføljen.

Balanseføring utsatt skattefordel

Balanseført utsatt skattefordel vurderes fortløpende. Vurderingen omfatter Storebrand Banks fremtidige muligheter til å utnytte reduserende midlertidige forskjeller, samt de forutsetninger som må til for at disse kan utnyttes. Ved utgangen av 2007 er Storebrand Bank i skatteposisjon for avgivelse av konsernbidrag da selskapet ikke lenger har underskudd til fremføring.

Beregning av virkelig verdi på derivater og finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel unoterte derivater og aksjer) fastsettes ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene er i hovedsak basert på markedsforholdene på balansedagen. Virkelig verdi er eksklusive påløpte renter, dvs. clean value. Bankens aktivaposter er verdivurdert til observerbar markedsverdi der dette finnes. Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Øvrige aktivaposter er verdsatt til et beløp som tilsvarer nåverdien av plasseringen. Det er benyttet en neddiskonteringsfaktor som hensyntar markedsrentene for tilsvarende plasseringer som den vurderte plassering pr. 31.12.07. Virkelig verdi på passivasiden er beregnet lik nåverdi av innlånene. Som for plasseringer er det benyttet en diskonteringsfaktor som hensyntar bankens reelle innlånskostnader for tilsvarende lån pr. 31.12.07. Virkelig verdi av utlån er beregnet lik nåverdien av de utlånene som er vurdert som sikre. For de av utlånene som er vurdert som usikre foretas det en beregning for å fastslå en verdi på hvert enkelt utlån eller en gruppe. Alle finansielle eiendeler og forpliktelser som inngår i sikringsbokføring er oppgitt under amortisert kost i notene.

Earn-out ved oppkjøp

I forbindelse med oppkjøp av selskap er det i noen tilfeller avtalt utsatt oppgjør i form av earn-out. I tråd med IFRS skal diskontert verdi tillegges anskaffelseskost på investeringen. Diskontert earn-out påvirker dermed størrelsen på mer-/mindreverdi som allokteres. Beregnet earn-out er normalt basert på estimat knyttet til fremtidige resultater i den virksomheten som kjøpes. Dersom estimatet endres, påvirker dette anskaffelseskost og dermed også mer-/mindreverdi som er lagt til grunn. En diskonteringsfaktor på 12 prosent p.a. før skatt er lagt til grunn ved diskontering for regnskapsåret 2007. For ytterligere informasjon se note 20.

Merverdiallokering ved oppkjøp

I forbindelse med allokering av merverdier ved ulike oppkjøp er det foretatt skjønnsmessige vurderinger i tilknytning til fordelingen på ulike immaterielle eiendeler. Merverdiallokeringen er basert på mer-/mindreverdi identifisert i forbindelse med hvert enkelt kjøp. Residualen henføres til goodwill som ikke avskrives etter IFRS. Se for øvrig note 20 for spesifisering av merverdiallokeringen pr oppkjøp.

Note 2: Segment**Resultatposter og balanseposter pr virksomhet:**

BELØP I MILLIONER KRONER	NÆRNG			PRIVAT			MARKETS			EIENDOMS- MEGLING			TOTAL		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Resultatposter:															
Netto eksterne renteinntekter	199,8	189,6	227,2	195,0	206,2	194,9	18,1	22,8	25,0	0,2	0,2	0,0	413,2	418,8	447,2
Netto interne renteinntekter													0,0	0,0	0,0
Netto renteinntekter	199,8	189,6	227,2	195,0	206,2	194,9	18,1	22,8	25,0	0,2	0,2	0,0	413,2	418,8	447,2
Netto eksterne provisjonsinntekter	6,4	8,0	-7,0	7,0	5,5	14,9	44,5	18,4	9,7	0,0	0,0	0,0	57,9	31,9	17,6
Netto interne provisjonsinntekter													0,0	0,0	0,0
Netto provisjonsinntekter	6,4	8,0	-7,0	7,0	5,5	14,9	44,5	18,4	9,7	0,0	0,0	0,0	57,9	31,9	17,6
Andre eksterne inntekter	15,8	11,0	40,9	16,2	21,7	24,9	0,9	0,0	1,3	12,9	14,2	9,3	45,8	46,8	76,3
Andre interne inntekter													0,0	0,0	0,0
Sum andre inntekter	15,8	11,0	40,9	16,2	21,7	24,9	0,9	0,0	1,3	12,9	14,2	9,3	45,8	46,8	76,3
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-114,3	-75,8	-92,8	-197,8	-106,9	-97,9	-32,2	-24,6	-11,7	-15,8	-11,6	-9,5	-360,1	-218,9	-212,0
Avskrivninger på varige driftsmidler og immatr. eiendeler		-7,1	-6,2		-11,5	-9,6							0,0	-18,6	-15,9
Andre driftskostnader		-40,6	-28,2		-62,0	-62,8		-12,3	-14,3		-2,1	-1,4	0,0	-117,0	-106,6
Sum driftskostnader	-114,3	-123,5	-127,2	-197,8	-180,3	-170,3	-32,2	-36,9	-26,0	-15,8	-13,8	-11,0	-360,1	-354,5	-334,5
Driftsresultat før tap	107,7	85,0	134,0	20,4	53,1	64,4	31,4	4,3	9,9	-2,7	0,6	-1,6	156,7	143,1	206,6
Tap på utlån, garantier mv.	84,0	54,6	20,2	-5,8	-7,7	14,2							78,2	47,0	34,4
Resultat før skatt for videreført virksomhet	191,7	139,7	154,2	14,5	45,4	78,6	31,4	4,3	9,9	-2,7	0,6	-1,6	234,9	190,0	241,1
Resultat før skatt for avviklet virksomhet ¹⁾	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
Balanseposter:															
Brutto utlån	12 159,5	11 603,6	10 476,0	24 936,4	19 577,6	16 288,9							37 095,8	31 181,1	26 764,9
Nedskrivninger utlån	-241,2	-372,7	-422,0	-64,0	-60,6	-56,9							-305,2	-433,3	-478,9
Netto utlån til kunder	11 918,3	11 230,8	10 054,0	24 872,4	19 517,0	16 232,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	36 790,7	30 747,8	26 286,0
Investeringer i tilknyttede selskap	28,7	29,2	30,0										28,7	29,2	30,0
Varige driftsmidler	4,5	3,0	4,3	4,4	4,0	5,6	1,3			0,3	0,1	0,2	10,5	7,2	10,1
Immaterielle eiendeler	27,1	21,5	10,5	26,7	24,6	15,5	58,5			2,1			114,4	46,1	26,0
Eiendeler, virksomheter som skal selges	0,0	0,0	0,0	0,0									0,0	0,0	0,0
Andre eiendeler	2 083,6	1 583,6	1 443,1	2 547,5	1 178,0	1 205,5	301,1	550,6	417,4	10,9	12,9	11,9	4 943,1	3 325,1	3 077,9
Sum eiendeler	14 062,2	12 868,2	11 541,9	27 451,0	20 723,6	17 458,6	360,9	550,6	417,4	13,3	13,0	12,1	41 887,4	34 155,5	29 430,0
Innskudd fra og gjeld til kunder	7 773,8	5 357,3	4 360,7	9 695,8	8 176,4	6 826,4							17 469,6	13 533,7	11 187,0
Gjeld, virksomhet som skal selges													0,0	0,0	0,0
Øvrig gjeld	5 259,8	6 526,2	6 081,8	16 760,3	11 886,8	9 995,7	355,9	547,6	417,4	2,0	1,5	1,2	22 378,0	18 962,2	16 496,1
Egenkapital	1 028,6	984,7	1 099,4	994,9	660,4	636,6	5,0	3,0		11,3	11,5	10,9	2 039,8	1 659,6	1 747,0
Sum gjeld og egenkapital	14 062,2	12 868,2	11 541,9	27 451,0	20 723,6	17 458,6	360,9	550,6	417,4	13,3	13,0	12,1	41 887,4	34 155,5	29 430,0
Nøkkeltall:															
Kostnader i % av inntekter	52%	59%	49%	91%	77%	73%	51%	90%	72%	120%	96%	118%	70%	71%	62%
Innskuddsdekning	64%	46%	42%	39%	42%	42%							47%	43%	42%

¹⁾ Resultatet gjelder de avviklede datterselskapene Storebrand Finans AS og Skipsinvest I AS.

Beskrivelse av segmentene:

Næring: Segmentet omfatter innskudd og utlån til næringskunder, hovedsakelig eiendomsbesittere/-utviklere. Det tilknyttede selskapet Seiludsgaten 25/31 AS er inkludert i segment Næring. Bankens eierandel er 50% og resultat for 2007 utgjør minus 0,5 millioner kroner (se note 18).

Privat: Innskudd fra og utlån til personlige kunder, inkl. kredittkort. Utlån består hovedsakelig av lån med pant i bolig. Bankens andel i Evoco Financial Production UAB i Litauen utgjør 50% og er inkludert i segment Privat. Eierandelen er bokført som felleskontrollert virksomhet. Resultat for 2007 utgjør minus 0,2 millioner kroner (se note 18).

Markets: Virksomhetsområdet er nytt fra og med 3. kvartal 2007, og vil også omfatte nystartet virksomhet i tråd med bankens konsesjoner iht. verdipapirhandel-loven. Området inneholder også alle strukturerte produkter, eiendomsfond og produktet Storebrand Optimér ASA, som tidligere ble rapportert som segment sparing, og fondsmeglingsvirksomheten, som tidligere var et eget segment. Hadrian Eiendom AS inngår også i dette området. Banken har en eierandel på 90,9% ved utgangen av 2007. Resultatet for Hadrian Eiendom AS utgjør 0,1 millioner kroner.

Eiendomsmegling: Segmentet er i sin helhet Ring Eiendomsmegling AS, hvor banken har en eierandel på 70% ved utgangen av 2007.

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

Geografisk segment:

Selskaper i konsernet driver ikke selvstendig virksomhet utenfor Norge i 2007. Kunder med tilhørighet i utlandet klassifiseres som en del av den norske virksomheten. Alle driftsinntekter samt virksomhetenes resultat utgjør dermed virksomheten i Norge.

Note 3: Nærstående parter**Transaksjoner med konsernselskaper:**

	2007 ØVRIGE KONSERNSELSKAPER 1)	2006 ØVRIGE KONSERNSELSKAPER 1)
Renteinntekter	0,0	0,0
Rentekostnader	2,4	0,0
Solgte tjenester	3,7	2,3
Kjøpte tjenester	54,7	46,1
Tilgode	0,0	0,0
Gjeld	32,4	20,1

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 at daglig leder i Storebrand Optimér ASA er ansatt i Storebrand Bank ASA samt at 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 13,6 millioner kroner i regnskapet for 2007, hvorav 5,2 millioner er utbetalt videre til distributører av aksjer i Storebrand Optimér ASA. Banken har et tilgodehavende fra selskapet på 1,1 millioner kroner pr. 31.12.07. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Lån til ansatte:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	169,1	156,6	162,4
Lån til ansatte i Storebrand konsern	1 575,5	1 236,7	1 327,2

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

Bemanning og personalforhold:

	2007	2006	2005
Antall ansatte pr. 31.12. 1)	215	183	178
Antall ansatte omregnet til årsverk 1)	198	180	175

1) Inkluderer ansatte og årsverk i Storebrand Bank ASA, Ring Eiendomsmegling AS, Hadrian Eiendom AS og Evoco Financial Production Services UAB.

Note 4: Godtgjørelse til ekstern revisor**Godtgjørelse ekskl. mva:**

BELØP I 1000 KRONER	2007	2006	2005
Lovpålagt revisjon	1 041	1 156	1 044
Andre attestasjonstjenester	83	8	61
Skatterådgivning	28	0	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	13	157	28
Sum	1 165	1 321	1 133

Note 5: Netto inntekter fra finansielle instrumenter

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Netto renteinntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	46,5	15,8	12,0
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	1 825,3	1 138,8	938,6
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer	112,9	64,9	61,9
Andre renteinntekter og lignende inntekter	7,6	0,5	14,7
Sum renteinntekter ¹⁾	1 992,3	1 220,0	1 027,1
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-118,5	-59,0	-41,6
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-588,7	-311,7	-200,8
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-788,5	-399,5	-305,9
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-53,3	-31,1	-31,6
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-30,0	0,0	0,0
Sum rentekostnader ²⁾	-1 579,1	-801,2	-579,9
Sum netto renteinntekter	413,2	418,8	447,2
1) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	1 861,3	1 141,5	949,9
2) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-1 506,4	-780,3	-579,9

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

	2007	2006	2005
Aksjer og andeler			
Mottatt utbytte av aksjer og andeler	0,1	1,0	0,0
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler	5,4	0,0	0,0
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	-2,3	2,7	0,0
Sum aksjer og andeler	3,3	3,7	0,0
Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer			
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige	0,3	-2,4	0,5
Sum utstedt av det offentlige	0,3	-2,4	0,5
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre	-2,6	-1,2	8,6
Sum utstedt av andre	-2,6	-1,2	8,6
Sum obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer	-2,3	-3,6	9,0
Finansielle derivater			
Finansielle derivater, holdt for omsetning	15,5	22,7	23,5
Sum finansielle derivater	15,5	22,7	23,5
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	16,4	22,9	32,5
<i>Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:</i>			
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-3,1	1,6	7,7
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	19,6	21,2	23,5
<i>Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:</i>			
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	0,0	1,7	1,5
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning	0,0	0,0	0,0

Note 6: Provisjoner

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Gebyrer betalingsformidling	12,6	15,0	14,0
Årsgebyrer	19,8	15,9	15,2
Garanti provisjon	4,0	3,5	3,6
Gebyrer verdipapirromsetning og forvaltning	0,0	0,0	0,0
Provisjoner eiendomsfond	70,0	60,1	5,2
Provisjoner strukturerte produkter	2,4	4,3	4,5
Provisjoner fondsmegling	10,0	5,6	0,0
Provisjoner Storebrand Optimér ASA	13,6	4,4	0,0
Gebyrer utlån	0,8	0,9	0,0
Forvaltning av lån	3,8	2,3	0,7
Øvrige gebyrer	2,9	0,4	1,4
Sum provisjonsinntekter ¹⁾	139,8	112,3	44,5
Gebyrer betalingsformidling	-5,6	-10,9	-13,6
Gebyrer VPS	-1,7	-1,3	-1,3
Provisjoner eiendomsfond	-44,6	-47,6	0,0
Provisjoner strukturerte produkter	0,0	-1,3	0,0
Provisjoner fondsmegling	-3,2	-1,4	0,0
Provisjoner Storebrand Optimér ASA	-8,1	-3,4	0,0
Provisjoner for distribusjon av bankens produkter	-17,7	-13,7	-11,8
Øvrige gebyrer	-1,0	-0,7	-0,1
Sum provisjonskostnader ²⁾	-81,9	-80,3	-26,9
Netto provisjonsinntekter	57,9	31,9	17,6
1) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi	39,4	38,3	34,3
2) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi	-23,3	-25,9	-25,4

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

Note 7: Tap på utlån og garantier

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Periodens nedskrivninger/inntektsføringer på utlån og garantier			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	113,0	29,6	107,5
Periodens endring i gruppenedskrivninger	15,2	15,9	26,5
Andre korreksjoner i nedskrivningene ¹⁾	-0,9	22,4	-19,3
Periodens endring i individuelle nedskrivninger garantier ²⁾	4,0	0,0	0,0
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-59,6	-17,2	-81,9
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-1,0	-6,2	-0,9
Inngått på tidligere konstaterte tap	7,5	2,4	2,5
Periodens nedskrivninger/inntektsføringer på utlån og garantier	78,2	47,0	34,4
1) Andre korreksjoner i nedskrivningene:			
Inntektsførte renter iht. effektiv rentemetode	-4,0	-4,7	-23,5
Estimatavvik knyttet til endring i forventet kontantstrøm	4,7	17,5	0,0
Korrigerende av beholdning og nedskrivning inkassoportefølge	0,0	9,3	22,7
Salg av Finansbanken AS (Danmark)	0,0	0,0	-12,5
Andre endringer	-1,6	0,3	-6,0
Sum andre korreksjoner i nedskrivningene	-0,9	22,4	-19,3

2) Individuelle nedskrivninger på garantier har vært inkludert i linjen Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser frem til tilbakeføring.

Inntektsførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	4,0	7,5	15,3
---	-----	-----	------

Note 8: Andre driftsinntekter

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Netto gevinst/tap ved salg/avvikling av datterselskap	7,2	-0,9	16,6
Inntekter fra eiendomsmegling	14,2	14,2	9,3
Gevinst ved salg av tomt	5,8	0,0	0,0
Andre driftsinntekter	3,0	0,1	11,5
Sum andre inntekter	30,2	13,3	37,3

Note 9: 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 12G blir utbetalt direkte fra selskapet. Pensjonsbetingelsene følger av pensjonsvedtektene i Storebrand konsernet.

Selskapet er pliktig til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredstiller kravene i denne loven. Datterselskapene Hadrian Eiendom AS og Ring Eiendomsmegling AS har innskuddsbaserte ordninger.

Balansført pensjonsforpliktelse er fastsatt som følger:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	107,5	112,1	75,8
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-78,1	-76,0	-58,3
Netto pensjonsforpliktelse/midler forsikret ordning	29,3	36,0	17,5
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift	40,1	34,1	35,9
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	69,5	70,1	53,4

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Netto pensjonsforpliktelse 01.01 inkl avsatt arbeidsgiveravgift	145,0	110,0	107,6
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	15,6	15,2	12,8
Rentekostnader på forpliktelsen	5,9	4,9	4,4
Estimataavvik	-14,1	17,9	-6,1
Utbetalt pensjon	-4,8	-1,8	-1,0
Planendringer			-6,1
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	147,6	146,1	111,7

Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Virkelig verdi av pensjonsmidler 01.01	76,0	58,3	51,3
Forventet avkastning	3,5	3,5	3,5
Estimataavvik	-5,8	2,6	
Innbetalt premie	5,6	12,4	9,0
Planendringer			-5,0
Utbetalte pensjoner	-1,2	-0,8	-0,5
Netto pensjonsmidler 31.12.	78,1	76,0	58,3

Netto pensjonsforpliktelse pr. 31.12.

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005	2004
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	147,6	146,1	111,7	107,6
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	78,1	76,0	58,3	51,3
Underskudd/(overskudd)	69,5	70,1	53,4	56,3

Estimataavvik innregnet i egenkapitalen

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Årets estimataavvik innregnet i egenkapitalen	7,1	-12,5	4,1
Akkumulert estimataavvik innregnet i egenkapitalen	29,1	22,0	34,5

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Periodens pensjonsopptjening	14,6	11,3	13,6
Rentekostnader på forpliktelsen	5,5	4,9	4,4
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-3,5	-3,5	-3,0
Estimatavvik			-1,5
Planendringer			-1,1
Virkning av avviking eller reduksjon i pensjonsordninger			
Påløpt arbeidsgiveravgift 2)	2,3	1,6	1,7
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden 1)	18,9	14,3	14,0

1) Netto pensjonskostnad er i regnskapet redusert med 1,7 millioner kroner på grunn av overføring av ansatte fra banken til andre selskaper i konsernet. Denne reduksjonen er ikke inkludert i noten.

Det er regnskapsført 0,2 mill. kroner i pensjonskostnader i datterselskaper som har innskuddsbaserte pensjonsordninger.

Disse ordningene er ikke inkludert i noten.

Netto pensjonskostnad inngår i linjen "Lønn og generelle administrasjonskostnader". Se note 10.

2) Arbeidsgiveravgift på betalt pensjonspremie og utbetalt pensjon over driften er fra og med 2007 inkludert i netto pensjonskostnader i motsetning til tidligere hvor kun arbeidsgiveravgift på selve pensjonsforpliktelsen var inkludert. Tallene for 2006 og 2005 er omklassifisert på tilsvarende måte.

Bokført (realisert) avkastning av eiendelene administrert av Storebrand Livsforsikring AS	8,90 %	7,01 %	6,90 %
---	--------	--------	--------

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse:

	31.12.07	31.12.06	31.12.05
Økonomiske forutsetninger:			
Diskonteringsrente	4,7 %	4,3 %	4,7 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	5,8 %	5,6 %	6,0 %
Forventet lønnsvekst	4,3 %	4,3 %	3,0 %
Forventet årlig regulering folketrygd	4,3 %	4,3 %	3,0 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	1,9 %	1,7 %	2,0 %

Aktuarielle forutsetninger:

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

Demografiske forutsetninger:

	31.12.07	31.12.06	31.12.05
Levetid	K-2005	K-63	K-63
Uførhet	KU	K-63	K-63

Note 10: Driftskostnader

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Ordinære lønnskostnader	102,5	109,6	105,7
Arbeidsgiveravgift 1)	12,9	14,5	16,3
Øvrige personalkostnader	9,2	10,1	8,8
Pensjonskostnader (se note 9) 1) 2)	17,4	14,3	14,0
Sum lønn og øvrige personalkostnader	142,0	148,6	144,9
IT-kostnader	68,1	53,9	52,0
Trykksaker, porto og lignende	10,6	5,6	5,1
Reise, representasjon, kurs, møter	4,4	5,7	4,0
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	5,1	5,1	5,8
Sum generelle administrasjonskostnader	88,3	70,3	67,0
Avskrivninger og nedskrivninger (se note 26 og 27)	21,3	18,6	15,9
Kjøpte personaltjenester	22,8	27,6	22,7
Husleie og husværekostnader	13,9	20,2	18,7
Kjøpte tjenester fra konsernet	54,8	46,1	48,0
Øvrige driftskostnader	17,1	23,1	17,2
Sum andre driftskostnader	129,9	135,6	122,5
Sum driftskostnader	360,2	354,5	334,5

1) Arbeidsgiveravgift på betalt pensjonspremie og utbetalt pensjon over driften er fra og med 2007 inkludert i pensjonskostnader. Tallene for 2006 og 2005 er omklassifisert på tilsvarende måte.

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

Note 11: Skatter**ÅRETS SKATTEKOSTNAD**

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Betalbar skatt denne perioden	77,3	0,0	0,0
Sum betalbar skatt	77,3	0,0	0,0
Endring utsatt skatt/skattefordel			
Utsatt skatt som skyldes opparbeidelse/reversering av midlertidige forskjeller	-12,0	42,7	47,0
Sum endring utsatt skatt/skattefordel	-12,0	42,7	47,0
Sum skattekostnad	65,3	42,7	47,0

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Ordinært resultat før skatt	234,9	190,0	241,1
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	65,8	53,2	67,5
<i>Skatteeffekten av:</i>			
- Realiserte aksjer	-3,8	-7,5	-4,6
- Realiserte opsjoner aksjeindeksobligasjoner	-1,1		
- Tilknyttede selskaper	0,1	-0,3	-1,8
- Permanente forskjeller	4,4	1,7	-14,1
Korreksjoner for tidligere år		-4,4	-1,1
Nedvurdering av utsatt skattefordel	-0,1		1,2
Skattekostnad	65,3	42,7	47,0
Betalbar skatt	77,3	0,0	0,0
- skatteeffekt av avgitt konsernbidrag	0,0	0,0	0,0
Betalbar skatt i balansen (note 35)	77,3	0,0	0,0

SPESIFIKASJON AV SKATTEEFFEKTEN AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>			
Verdipapirer			2,9
Utlån		1,2	9,7
Derivater		26,1	12,1
Obligasjonsgjeld	64,8		
Sertifikatlån	1,0		
Effekt av estimatavvik pensjoner mot egenkapital	30,6		
Annet	42,1	29,8	
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	138,5	57,1	24,7
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>			
Pensjon	-107,1	-70,1	-53,5
Verdipapirer	-1,0		
Driftsmidler	-12,8	-23,5	-22,2
Derivater	-162,6		
Avsetninger	-5,6		
Gebyrer og provisjoner	-17,6	-20,1	-20,3
Aksjeindekserte obligasjoner	-479,3	-404,8	-359,5
Innskudd med børsavkastning (BMA)	-1,0		
Obligasjonsgjeld		-48,7	-8,5
Annet	-7,4		-9,5
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-794,5	-567,1	-473,5
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-3,3	-106,0	-310,5
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-659,2	-616,0	-759,3
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0,4		0,1
Ikke balanseført utsatt skattefordel			4,3
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-658,8	-616,0	-754,9
Netto utsatt fordel/forpliktelse	184,5	172,5	211,4
Endring utsatt skatt, ikke effekt over resultatet	-2,0		
Utsatt skatt i forbindelse med oppkjøp av Hadrian Eiendom AS	-8,6		
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	173,9		

Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført mot egenkapitalen:

	2007	2006	2005 ¹⁾
Estimatawik pensjoner	-2,0	-8,6	-13,4
Obligasjoner og sertifikater			-2,1
Tapsavsetninger			-10,4
Sikring			-3,3
Derivater			-1,3
Obligasjonslån			1,1
Strukturerte produkter			24,8
Sum	-2,0	-8,6	-4,5

1) Endring skyldes innføring av nye regnskapsprinsipper fra 1.1.2005.

Utsatt skattefordel ikke balanseført:

	2007	2006	2005
Ring Eiendomsmegling AS	0,0	0,9	1,2
Sum skattefordel ikke balanseført	0,0	0,9	1,2

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

Note 12: Minoritetsinteresser

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Minoritetsinteresser 1.1.	3,5	3,0	0,8
Minoritetens andel av resultatet	0,3	0,2	0,0
Minoritetens andel av egenkapital på oppkjøpstidspunktet	1,2		
Endring i minoritet i løpet av perioden		0,4	2,2
Minoritetens andel av immaterielle eiendeler ved oppkjøp av Hadrian Eiendom AS	2,0	0,0	0,0
Minoritetsinteresser 31.12.	7,1	3,5	3,0

Gjelder minoritetsinteresser i Ring Eiendomsmegling AS, Hadrian Eiendom AS og Sørlandsbygg Holding AS hvor Storebrand Bank ASA eier h.h.v. 70%, 90,9% og 70% pr. 31.12.2007.

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

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2007		2006		2005	
		BALANSE-FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSE-FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSE-FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14						
Kontanter og fordringer på sentralbanker til amortisert kost, lån og fordring		1 062,0	1 062,0	394,4	394,4	423,9	423,9
<i>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</i>		1 062,0	1 062,0	394,4	394,4	423,9	423,9
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	16						
Utlån til og fordringer på kredittinst. til amortisert kost, lån og fordring		374,1	374,1	114,9	114,9	41,7	41,7
<i>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		374,1	374,1	114,9	114,9	41,7	41,7
Aksjer og andeler	17						
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, FVO ¹⁾		2,0	2,0	8,2	8,2	8,8	8,8
<i>Sum aksjer og andeler</i>		2,0	2,0	8,2	8,2	8,8	8,8
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	21						
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi, FVO ¹⁾		2 491,6	2 491,6	1 698,6	1 698,6	1 703,1	1 703,1
<i>Sum obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning</i>		2 491,6	2 491,6	1 698,6	1 698,6	1 703,1	1 703,1
Derivater	22						
Finansielle derivater til virkelig verdi, holdt for omsetning		527,9	527,9	642,9	642,9	515,0	515,0
<i>Sum derivater</i>		527,9	527,9	642,9	642,9	515,0	515,0
Netto utlån til kunder							
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO ¹⁾	23	316,5	316,5	258,5	258,5	252,8	252,8
Utlån til kunder til amortisert kost, lån og fordringer	23	36 779,3	36 778,2	30 922,6	30 917,7	26 512,0	26 512,0
Sum utlån før individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger		37 095,8	37 094,8	31 181,1	31 176,3	26 764,9	26 764,9
- Nedskrivninger på individuelle utlån	24	-247,1	-247,1	-360,0	-360,0	-389,6	-389,6
- Gruppenedskrivninger	24	-58,1	-58,1	-73,3	-73,3	-89,2	-89,2
<i>Sum netto utlån til kunder</i>		36 790,7	36 789,6	30 747,8	30 743,0	26 286,0	26 286,0
Sum finansielle eiendeler		41 248,3	41 247,2	33 606,8	33 602,0	28 978,5	28 978,5
Finansielle eiendeler summert etter klassifisering							
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, FVO ¹⁾ ²⁾		2 810,2	2 810,2	1 965,3	1 965,3	1 964,7	1 964,7
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, holdt for omsetning		527,9	527,9	642,9	642,9	515,0	515,0
Finansielle eiendeler til amortisert kost, lån og fordringer		37 910,2	37 909,2	30 998,6	30 993,7	26 498,7	26 498,7
Sum finansielle eiendeler		41 248,3	41 247,2	33 606,8	33 602,0	28 978,5	28 978,5

Klassifisering av finansielle forpliktelser

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2007		2006		2005	
		BALANSE- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSE- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSE- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Gjeld til kredittinstitusjoner	31						
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner til amortisert kost		3 064,5	3 034,7	2 786,0	2 786,0	1 464,6	1 464,4
<i>Sum Gjeld til kredittinstitusjoner</i>		3 064,5	3 034,7	2 786,0	2 786,0	1 464,6	1 464,4
Innskudd fra og gjeld til kunder	32						
Innskudd fra og gjeld til kunder, FVO ¹⁾		137,4	137,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Innskudd fra og gjeld til kunder, amortisert kost		17 332,2	17 332,2	13 533,7	13 532,8	11 187,0	11 187,0
<i>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</i>		17 469,6	17 469,6	13 533,7	13 532,8	11 187,0	11 187,0
Andre finansielle forpliktelser							
Derivater til virkelig verdi, holdt for omsetning	22	586,6	586,6	607,2	607,2	452,3	452,3
Utstedte sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi, FVO ¹⁾	33	1 118,9	1 118,9	1 196,0	1 196,0		
Utstedte sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	33	16 040,6	15 902,4	13 200,7	13 144,4	13 657,2	13 625,2
Annen gjeld, amortisert kost	35	470,8	470,8	339,0	339,0	204,8	204,8
<i>Sum andre finansielle forpliktelser</i>		18 216,9	18 078,7	15 342,9	15 286,6	14 314,3	14 282,3
Ansvarlig lånekapital	34						
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost		1 013,8	992,7	759,3	799,5	658,9	683,5
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>		1 013,8	992,7	759,3	799,5	658,9	683,5
Sum finansielle forpliktelser		39 764,8	39 575,7	32 421,8	32 404,8	27 624,8	27 617,3
Finansielle forpliktelser summert etter klassifisering							
Finansiell gjeld til virkelig verdi, FVO ¹⁾ ³⁾		1 256,3	1 256,3	1 196,0	1 196,0	0,0	0,0
Finansiell gjeld til virkelig verdi, holdt for omsetning		586,6	586,6	607,2	607,2	452,3	452,3
Finansiell gjeld til amortisert kost, holdt til forfall		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiell gjeld til amortisert kost		37 921,8	37 732,8	30 618,6	30 601,6	27 172,5	27 165,0
Sum finansielle forpliktelser		39 764,8	39 575,7	32 421,8	32 404,8	27 624,8	27 617,3

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

2) Herav eiendeler som ble øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning

Herav eiendeler som er klassifisert som holdt for omsetning

3) Herav gjeld som ble øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning

Herav gjeld som er klassifisert som holdt for omsetning

Note 14: Kontanter og fordringer på sentralbanker

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Kontanter ¹⁾	4,8	2,4	2,0
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost, lån og fordring	1 057,2	392,0	421,9
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	1 062,0	394,4	423,9

1) Kassefunksjonen i Storebrand Bank ASA er avviklet i 2007, og er erstattet av flere minibanker.

Note 15: Klientmidler og klientansvar

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Klientmidler	33,1	0,0	0,0
Klientansvar	31,7	0,0	0,0
Over-/underdekning	1,4	0,0	0,0

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 kortsiktige eiendeler".

Note 16: Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost ¹⁾	374,1	107,7	33,7
Sum utlån og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost	0,0	7,1	8,0
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	374,1	114,9	41,7

1) Gjelder driftskonti i andre banker, hovedsakelig i valuta.

Note 17: Aksjer og andeler

BELØP I MILLIONER KRONER	EIERANDEL	2007 BALANSEFØRT VERDI	2006 BALANSEFØRT VERDI	2005 BALANSEFØRT VERDI
IMAREX ASA	0,00%	0,0	4,6	2,1
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	5,15%	1,4	1,3	1,0
Kragerø Golfpark AS	0,00%	0,0	1,9	1,9
Virtual Garden AS	0,00%	0,0	0,0	3,3
Andre		0,5	0,5	0,5
Sum		2,0	8,2	8,8
Herav				
Børsnoterte aksjer		0,0	4,6	2,1
Unoterte aksjer		2,0	3,7	6,7

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

Note 18: Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter**Tilknyttede selskaper**

Regnskapmessige hovedtall for tilknyttede selskaper - tall oppgis for 100% av selskapet

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Inntekter:			
Bertel O. Steen Finans AS			52,4
Seildukgaten 25/31 AS	2,6	2,8	3,1
Utenlands megleren AS	3,4	3,9	
Resultat:			
Bertel O. Steen Finans AS			35,3
Seildukgaten 25/31 AS	-1,2	-1,2	-0,3
Utenlands megleren AS	-0,2	-0,6	
Eiendeler:			
Bertel O. Steen Finans AS			52,8
Seildukgaten 25/31 AS	24,0	24,2	24,9
Utenlands megleren AS	2,5	3,1	
Gjeld:			
Bertel O. Steen Finans AS			9,4
Seildukgaten 25/31 AS	24,0	23,2	22,7
Utenlands megleren AS	3,1	3,4	

Investeringene bokføres etter egenkapitalmetoden. Storebrand Bank ASA solgte sin eierandel på 50% i Bertel O. Steen Finans AS i 2006.

Eierandeler tilknyttede selskap

BELØP I MILLIONER KRONER	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	VERDI I BALANSEN 1.1	TILGANG/ AVGANG	ANDEL RESULTAT	VERDI I BALANSEN 31.12
Seildukgaten 25/31 AS	50 %	30,0	29,2	0,0	-0,5	28,7
Utenlands megleren AS	34 %	0,3	0,3		-0,3	0,0
Sum		30,3	29,5	0,0	-0,8	28,7

Felleskontrollerte virksomheter

Oversikt over hvilke selskaper som inngår i regnskapet - tall oppgis for 100% av selskapet:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Inntekter:			
Evoco Financial Production Services UAB	3,0	0,0	0,0
Resultat:			
Evoco Financial Production Services UAB	-0,9	0,0	0,0
Eiendeler:			
Evoco Financial Production Services UAB	1,7	0,0	0,0
Gjeld:			
Evoco Financial Production Services UAB	1,6	0,0	0,0

Felleskontrollerte virksomheter er engasjementer konsernet har sammen med eksterne samarbeidspartnere. Evoco Financial Production Services UAB er opprettet i 2007. Se note 19.

Eierandeler felleskontrollerte virksomheter

BELØP I MILLIONER KRONER	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	BOKFØRT VERDI PR. 31.12.07	RESULTAT 2007
Evoco Financial Production Services UAB	50 %	0,4	0,5	-0,2
Sum		0,4	0,5	-0,2

Oppgitte tall gjelder andelen til Storebrand Bank ASA.

Note 19: Endringer i konsernets sammensetning**Nye selskaper / oppkjøp**

Storebrand Bank ASA har i fellesskap med Lindorff Accounting AS opprettet selskapet Evoco Financial Production Services UAB i Litauen. Evoco Financial Production Services UAB skal levere back-office tjenester til Storebrand Bank, først og fremst behandling av lånesøknader. Selskapet eies 50 prosent av hver av partene og klassifiseres som felleskontrollert virksomhet i Storebrand Bank konsernet. Regnskapet til Evoco Financial Production Services UAB blir konsolidert inn post for post forholdsmessig ut fra bankens eierandel.

Storebrand Bank ASA har kjøpt 90,9 % av aksjene i Hadrian Eiendom AS som driver med rådgivning og megling innen nærings-eiendom (se note 20). Oppkjøpet fant sted 30.11.07. Selskapet er konsolidert inn fra 1.12.07. Storebrand Bank ASA har også i 2007 kjøpt selskapene Start Up 102 AS, Start Up 103 AS og Start Up 104 AS som alle er uten virksomhet. Ring Eiendomsmegling AS har kjøpt 100 % av aksjene i Skansen Eiendomsmegling AS som tidligere var en franchise-taker knyttet til Ring Eiendomsmegling AS (se note 20).

Salg av selskaper

Datterselskapet Neskollen Eiendom AS ble solgt i 2007. Det er i konsernet inntektsført 6,5 millioner kroner i gevinst ved salget. Det er i tillegg inntektsført restoppgjør ved salg av Finansbanken AS (Danmark) på 0,7 millioner kroner. Datterselskapet Storebrand III AS ble også solgt i 2007.

Andre endringer

Datterselskapet Storebrand II AS har endret navn til Storebrand Kredittforetak AS, og selskapet har i januar 2008 fått konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Pr. 31.12.07 har selskapet ingen virksomhet.

Følgende selskaper er datterselskaper av Storebrand Bank ASA:

BELØP I MILLIONER KRONER	EIERANDEL	STEMMERETT	AKSJE- KAPITAL	KOSTPRIS	BOKFØRT VERDI 31.12.07	BOKFØRT VERDI 31.12.06	BOKFØRT VERDI 31.12.05
Storebrand Kredittforetak AS	100%	100%	0,2	80,1	80,1	0,2	0,0
Ring Eiendomsmegling AS	70%	70%	15,0	10,7	10,7	10,7	11,1
Hadrian Eiendom AS ²⁾	91%	91%	0,1	40,7	40,7	0,0	0,0
Filipstad Eiendom AS	100%	100%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,0
Filipstad Tomteselskap	100%	100%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Storebrand I AS	100%	100%	0,2	0,2	0,2	0,2	0,0
Start Up 102 AS	100%	100%	0,1	0,1	0,1	0,2	0,0
Start Up 103 AS	100%	100%	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Start Up 104 AS	100%	100%	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Sørlandsbygg Holding AS	70%	70%	0,3	1,5	1,5	0,0	0,0
Skipsinvest I AS ¹⁾				0,0	0,0	0,0	0,1
Storebrand Finans AS ¹⁾				0,0	0,0	0,0	23,5
Neskollen Eiendom AS ¹⁾				0,0	0,0	7,0	0,5
Storebrand III AS ¹⁾				0,0	0,0	0,2	0,0
Sum				134,1	134,1	18,8	35,3

1) Solgte selskaper i 2006 og 2007.

2) Storebrand Bank ASA har mottatt konsernbidrag på 8,5 millioner kroner fra Hadrian Eiendom AS pr. 31.12.07. Konsernbidraget, fratrukket 28% skatteeffekt, har gått til reduksjon i kostpris på aksjene.

Note 20: Oppkjøp

Effekt på eiendeler og gjeld på overtakelsestidspunktet for oppkjøp av Hadrian Eiendom AS

Merverdianalysen er basert på balanseført verdi på overtakelsestidspunktet som er 30.11.07.

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	BALANSEFØRT VERDI FØR OVERTAKELSE	VIRKELIG VERDI- JUSTERINGER	INNREGNEDE BELØP VED OVERTAKELSE
Varige driftsmidler	27	0,1		0,1
Immaterielle eiendeler	26		30,7	30,7
Bankinnskudd		8,2		8,2
Utsatt skatt	11		-8,6	-8,6
Andre fordringer		4,8		4,8
Annen kortsiktig gjeld		-5,7		-5,7
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld		7,4	22,1	29,5
Minoritetens andel av egenkapital på oppkjøpstidspunktet				-0,7
Goodwill ved overtakelsen				20,1
Minoritetens andel av immaterielle eiendeler				-2,0
Forpliktelse earn-out aksjer				-13,4
Vederlag i kontanter				33,5
Kontanter overtatt				8,2
Netto utgående kontantstrøm				25,3

Balanseførte verdier før overtakelsen var basert på regnskapsprinsipper i henhold til IFRS. Ved overtakelsen ble eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi. Ved fastsettelse av nåverdien av earn-out forpliktelsen er det brukt en diskonteringsrente på 12% før skatt. Immaterielle eiendeler er knyttet til merkenavnet Hadrian Eiendom AS. Immaterielle eiendeler avskrives ikke, men det foretas nedskrivningstest årlig.

Goodwill er i hovedsak knyttet til markedsposisjon.

Effekt på eiendeler og gjeld på overtakelsestidspunktet for oppkjøp av Skansen Eiendomsmegling AS

Merverdianalysen er basert på balanseført verdi på overtakelsestidspunktet som er 30.11.07.

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	BALANSEFØRT VERDI FØR OVERTAKELSE	VIRKELIG VERDI- JUSTERINGER	INNREGNEDE BELØP VED OVERTAKELSE
Immaterielle eiendeler	26	0,0	1,0	1,0
Varige driftsmidler	27	0,0		0,0
Bankinnskudd		0,1		0,1
Andre fordringer		1,4		1,4
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter		-0,3		-0,3
Annen gjeld		-2,4	-0,3	-2,7
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld		-1,2	0,7	-0,5
Goodwill ved overtakelsen				0,5
Vederlag i kontanter				0,0
Kontanter overtatt				0,1
Netto utgående kontantstrøm				-0,1

Balanseførte verdier før overtakelsen var basert på regnskapsprinsipper i henhold til IFRS. Ved overtakelsen ble eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi. Ved fastsettelse av nåverdien av earn-out forpliktelsen er det brukt en diskonteringsrente på 12% før skatt.

Goodwill er i hovedsak knyttet til identifiserte ordreserver.

Selskapet har ikke utarbeidet pro forma sammenlignbare regnskapstall da oppkjøpene anses uvesentlige.

Goodwill fordelt på virksomhetsoppkjøp

BELØP I MILLIONER KRONER	ANSKAFELSESKOST 1.1.	AKK. AVSKRIVN. 1.1.	BALANSEFØRT VERDI 1.1.	TILGANG / AVGANG	NEDSKRIVN.	BALANSEFØRT VERDI 31.12.
Hadrian Eiendom AS	0,0	0,0	0,0	20,1	0,0	20,1
Skansen Eiendomsmegling AS	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	0,5
Sum	0,0	0,0	0,0	20,6	0,0	20,6

Note 21: Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

BELØP I MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	2007 SUM	2006 SUM	2005 SUM
Sertifikater og obligasjoner, bokført verdi	452,4	2 039,2	2 491,6	1 698,6	1 703,1
Herav børsnotert	452,4	2 039,2	2 491,6	1 698,6	1 703,1
Pålydende verdi	460,0	2 040,5	2 500,5	1 712,5	1 707,7
<i>Sektorfordeling:</i>					
Offentlig sektor	452,4	450,6	903,0	900,2	978,2
Finansinstitusjoner		1 588,6	1 588,6	798,5	724,9
Sum	452,4	2 039,2	2 491,6	1 698,6	1 703,1
Modifisert durasjon	0,32	0,14	0,17	0,29	0,27
Gjennomsnittlig effektiv rente pr. 31.12.	4,93 %	5,79 %	5,64 %	3,70 %	2,48 %

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 22: Finansielle derivater**Nominelt volum**

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

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

2007

BELØP I MILLIONER KRONER	BRUTTO NOM.VOLUM 1)	GJ.SN.NOM. VOLUM 2)	NETTO NOM. VOLUM 1)	VIRKELIG VERDI 1)		VIRKELIG VERDI - SIKRING 3)	
				EIENDEL	GJELD	EIENDEL	GJELD
Aksjeopsjoner	3 051,8	3 636,7	18,2	261,1	257,9	0,0	0,0
Renteswapper	16 236,4	16 908,6	3 023,5	249,3	233,1	0,0	91,2
Valutaterminer	5 621,0	5 665,5	5 493,4	17,5	95,5	0,0	0,0
Sum derivater	24 909,2	26 210,8	8 535,1	527,9	586,6	0,0	91,2

2006

BELØP I MILLIONER KRONER	BRUTTO NOM.VOLUM 1)	GJ.SN.NOM. VOLUM 2)	NETTO NOM. VOLUM 1)	VIRKELIG VERDI 1)		VIRKELIG VERDI - SIKRING 3)	
				EIENDEL	GJELD	EIENDEL	GJELD
Aksjeopsjoner	4 186,9	4 939,0	33,2	478,9	469,9	0,0	0,0
Renteswapper	16 141,6	11 640,4	4 787,6	149,3	132,6	0,3	79,5
Valutaterminer	3 490,3	3 636,9	3 225,2	14,6	4,7	0,0	0,0
Sum derivater	23 818,8	20 216,3	8 046,0	642,9	607,2	0,3	79,5

2005

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

1) Verdier pr. 31.12.

2) Gjennomsnitt for året.

3) Markedsverdien på derivater som inngår i sikringsbokføring er klassifisert sammen med underliggende objekt. Se også note 30.

Note 23: Spesifikasjon av utlån og garantier

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Utlån til kunder til amortisert kost	36 779,3	30 922,6	26 512,0
Utlån til kunder til virkelig verdi, fair value option	316,5	258,5	252,8
Sum brutto utlån til kunder	37 095,8	31 181,1	26 764,9
Individuelle nedskrivninger (se note 24)	-247,1	-360,0	-389,6
Gruppenedskrivninger (se note 24)	-58,1	-73,3	-89,2
Netto utlån til kunder	36 790,7	30 747,8	26 286,0

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL KUNDER			GARANTIER		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Sektor og næringsfordeling:						
Finansielle hjelpeforetak	0,3	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Jord, skogbruk, fiske og fangst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utvinning av olje og naturgass	0,0	0,1	0,2	0,0	0,0	0,0
Industri og bergverk	22,1	32,5	42,5	0,4	0,0	0,7
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	46,8	31,0	82,3	3,1	4,9	8,1
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	28,5	31,0	64,2	1,2	1,1	1,4
Utenriks sjøfart og og rørtransport	81,1	103,3	130,4	0,2	0,0	0,5
Transport ellers og kommunikasjon	64,7	53,0	15,3	1,2	1,1	1,1
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	10 780,9	10 011,7	8 490,0	361,2	270,0	193,3
Tjenesteytende næringer ellers	58,5	58,2	53,7	2,0	0,3	1,9
Lønnstakere o.a.	25 738,0	20 578,5	17 511,7	9,1	12,7	30,0
Andre	1,6	0,7	11,7	0,4	0,0	0,0
Utlandet	273,3	280,6	362,9	0,0	0,0	0,0
Sum	37 095,8	31 181,1	26 764,9	378,6	290,2	237,1
Geografisk fordeling:						
Østlandet	29 347,9	25 034,5	22 373,1	376,7	288,3	224,9
Vestlandet	4 753,4	3 142,6	2 102,5	0,7	0,1	0,1
Sørlandet	534,2	571,3	479,9	0,0	0,1	0,0
Midt-Norge	1 406,7	1 646,2	997,2	1,2	1,6	12,1
Nord-Norge	780,4	506,0	449,3	0,0	0,0	0,0
Utlandet	273,3	280,6	362,9	0,0	0,0	0,0
Sum	37 095,8	31 181,1	26 764,9	378,6	290,2	237,1
Fordeling av garantiansvar:						
Lånegarantier				0,0	0,0	0,0
Betalingsgarantier				175,9	125,5	115,8
Kontraktsgarantier				190,4	153,8	108,4
Forretningsbankenes Sikringsfond				0,0	0,0	0,0
Annet garantiansvar				12,4	10,9	12,9
Sum (se note 36)				378,6	290,2	237,1

Note 24: Nedskrivninger av utlån og garantier

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Nedskrivninger på individuelle lån NGAAP 31.12.04			379,0
IB-effekt IAS 39 individuelle nedskrivninger			122,0
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.	360,0	389,6	501,0
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-59,6	-17,2	-81,9
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	12,0	43,1	66,8
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-66,1	-59,6	-103,4
Andre korreksjoner i nedskrivningene ¹⁾	0,7	4,0	7,1
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	247,1	360,0	389,6
Gruppenedskrivninger lån NGAAP 31.12.04			194,3
IB-effekt IAS 39 gruppenedskrivninger			-78,6
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	73,3	89,2	115,7
Periodens gruppenedskrivning	-15,2	-15,9	-26,5
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	58,1	73,3	89,2
Sum nedskrivninger	305,2	433,3	478,9
¹⁾ Andre korreksjoner i nedskrivningene:			
Korrigerings av beholdning og nedskrivning inkassoportefølje	0,0	4,0	22,7
Salg av Finansbanken AS (Danmark)	0,0	0,0	-12,5
Andre korreksjoner	0,7	0,0	-3,1
Sum andre korreksjoner	0,7	4,0	7,1

Banken har ingen avsetning på garantier pr. 31.12.07. Avsetning på garantier utgjør 4,0 millioner kroner pr. 31.12.06 og er inkludert i regnskapslinjen "Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser".

Note 25: Virkelig verdi av misligholdte lån og forfalte lån uten nedskrivning

BELØP I MILL. KRONER	FORFALTE LÅN UTEN	MISLIGHOLDTE	LÅN MED	SUM BRUTTO	INDIVIDUELLE	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
	NEDSKRIVNING, OVERTRUKKET 30-90 DAGER	LÅN UTEN IDENTIFISERTE VERDITAP, OVERTRUKKET OVER 90 DAGER	IDENTIFISERTE VERDITAP, OVERTRUKKET OVER 90 DAGER	MISLIGHOLDTE LÅN OG FORFALTE LÅN UTEN NEDSKRIVNING		NED- SKRIVNINGER	MISLIGHOLDTE OG FORFALTE LÅN UTEN NEDSKRIVNING 2007	MISLIGHOLDTE OG FORFALTE LÅN UTEN NEDSKRIVNING 2006
Lønnstakere	281,5	140,0	165,7	587,2	-136,1	451,1	353,7	325,0
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	79,1	10,3	55,0	144,5	-26,2	118,2	153,7	130,5
Andre	9,9	0,9	76,4	87,2	-84,8	2,4	21,4	30,8
Sum	370,5	151,2	297,2	818,8	-247,1	571,8	528,8	486,4

Virkelig verdi defineres som diskonterte fremtidige kontantstrømmer.

Note 26: Immaterielle eiendeler og goodwill

BELØP I MILLIONER KRONER	IMMATERIELLE EIENDELER				SUM 2007	SUM 2006	SUM 2005
	PROSJEKTER UNDER ARBEID	MERKEVARE- NAVN	IT- SYSTEMER	GOOD- WILL			
Anskaffelseskost 1.1.	0,0	0,0	76,2	0,0	76,2	53,2	36,8
Tilgang i perioden:							
Kjøpt separat			39,2		39,2	36,2	21,8
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp eller lignende	1,0	30,7		20,6	52,3	0,0	-0,4
Avgang i perioden			-2,8		-2,8	0,0	0,0
Anskaffelseskost 31.12.	1,0	30,7	112,6	20,6	164,9	89,5	58,1
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	0,0		30,1	0,0	30,1	27,2	19,7
Avskrivning i perioden	0,3		12,6	0,0	12,8	16,1	12,4
Nedskrivninger i perioden	0,0		7,6		7,6	0,0	0,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	0,3	0,0	50,2	0,0	50,5	43,4	32,1
Bokført verdi pr. 31.12.	0,8	30,7	62,3	20,6	114,4	46,1	26,0

For hver klasse av immaterielle eiendeler:

Avskrivningsmetode	lineær metode	lineær metode
Økonomisk levetid	4 mnd	3 - 8 år
Avskrivningssats	25 %	12,5% -33,33%

Immaterielle eiendeler avskrives lineært fra 4 måneder til 8 år. Merkenavn identifisert ved oppkjøp av Hadrian Eiendom AS avskrives ikke, se note 20. Goodwill avskrives ikke.

Avskrivninger og nedskrivninger på immaterielle eiendeler er inkludert i linjen "Andre driftskostnader" i resultatregnskapet.

IT-systemer i denne noten består av utvikling av systemer, bruksrett til systemer og lignende. Alle aktiverte kostnader vedrørende utvikling av systemer foretas av eksterne ressurser. Det er i 2007 kostnadsført 2,8 millioner kroner vedrørende utvikling av systemer som ikke tilfredsstiller kriterier for aktivering iht. IAS 38.

Det er i 2007 nedskrevet 7,6 millioner kroner knyttet til utvikling av IT-systemer i forbindelse med Basel II, IRB metoden.

Det foretas en årlig vurdering av estimat på økonomisk levetid.

Note 27: Varige driftsmidler

BELØP I MILLIONER KRONER	BILER OG INVENTAR	IT	FAST EIENDOM ¹⁾	SUM 2007	SUM 2006	SUM 2005
Bokført verdi pr. 1.1.	2,4	0,0	4,7	7,2	10,1	12,9
Tilgang	1,6	2,6	0,0	4,2	0,7	0,6
Avgang	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,3	-0,2
Avskrivning	-0,4	-0,1	-0,4	-0,9	-2,4	-3,2
Bokført verdi pr. 31.12.	3,7	2,5	4,3	10,5	7,2	10,1
Anskaffelseskost IB	7,4	0,0	6,8	14,2	19,8	61,2
Anskaffelseskost UB	9,0	2,6	6,8	18,3	14,1	19,9
Akkumulert av- og nedskrivning IB	4,9	0,0	2,1	7,0	9,8	-87,7
Akkumulert av- og nedskrivning UB	5,3	0,1	2,5	7,9	7,0	9,7

For hver klasse av varige driftsmidler:

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

¹⁾ Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

Avskrivninger på 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 28: Operasjonelle leieavtaler

Uoppsigelige operasjonelle leieavtaler forfaller til betaling i henhold til inngåtte kontrakter:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006
Under ett år	16,7	18,7
Mellom ett og fem år	11,8	11,0
Over fem år	0,0	0,0
Sum	28,5	29,7

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Innregnet kostnad i resultatregnskapet for operasjonelle leieavtaler	15,1	19,0	17,4

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

Leieavtalene gjelder kopimaskiner og personbiler med normal leietid på 36 måneder, samt en ekstern husleieavtale som løper til 31.7.2011.

Note 29: Andre kortsiktige eiendeler

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Opptjente ikke mottatte renter utlån	167,8	120,2	80,6
Opptjente ikke mottatte renter obligasjoner og sertifikater	16,7	5,0	4,1
Opptjente ikke mottatte renter renteswapper	77,5	39,5	36,8
Opptjente ikke mottatt inntekter eiendomsfond og Storebrand Optimér ASA	14,3	22,6	0,0
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	9,5	1,0	1,7
Tilgode fra fondsmeglere	6,5	12,6	0,0
Tilgode fra kunder fondsmegling	2,3	56,8	0,0
Overdekning klientmidler / klientansvar eiendomsmegling (note 15)	1,4	0,0	0,0
Andre eiendeler	15,5	35,8	42,4
Sum andre kortsiktige eiendeler	311,5	293,4	165,7

Note 30: Sikringsbokføring

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2007			2006			2005		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) 3) EINDELER	GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) 3) EINDELER	GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) 3) EINDELER	GJELD
Renteswapper	3 257,0	0,0	99,1	3 802,0	0,3	79,5	3 166,0	17,1	4,3
Sum rentederivater	3 257,0	0,0	99,1	3 802,0	0,3	79,5	3 166,0	17,1	4,3
Sum derivater	3 257,0	0,0	99,1	3 802,0	0,3	79,5	3 166,0	17,1	4,3

BELØP I MILLIONER KRONER	2007			2006			2005		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	SIKRINGS- VERDI 1) 3) EINDELER	GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	SIKRINGS- VERDI 1) 3) EINDELER	GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	SIKRINGS- VERDI 1) 3) EINDELER	GJELD
Underliggende objekter	3 232,7	0,0	3 089,5	3 695,1	132,8	3 418,0	3 159,1	142,9	2 964,0
Sikringseffektivitet - prospektiv			94 %		111 %	96 %		81 %	91 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			108 %		116 %	101 %		87 %	95 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: ²⁾

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
	GEVINST / TAP	GEVINST / TAP	GEVINST / TAP
På sikringsinstrumentet	-24,1	-85,1	-57,9
På objektet som sikres	19,2	83,3	61,1

1) Balanseførte verdier pr. 31.12.

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

3) Virkelig verdi ved sikringsbokføring beregnes basert på opprinnelig spread som hensyntar amortisering av provisjonsinntekter og kostnader, samt opsjonskostnader i forbindelse med strukturerte produkter.

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

Note 31: Gjeld til kredittinstitusjoner

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	2,9	8,9	76,5
NOK 500 mill., forfall 04.01.2008, rente 5,49%	500,0		
NOK 150 mill., forfall 11.01.2008, rente 5,70%	150,0		
NOK 100 mill., forfall 18.02.2008, rente 5,75%	100,0		
NOK 200 mill., forfall 02.01.2007, rente 4,25%		200,0	
NOK 350 mill., forfall 22.12.2012, 3 mnd NIBOR + 0,10, rente 5,99%	350,0	350,0	350,0
NOK 250 mill., forfall 22.11.2013, 3 mnd NIBOR + 0,12, rente 5,84%	250,0	250,0	
EUR 30 mill., forfall 22.12.2010, 3 mnd EURIBOR + 0,20, rente 4,94%	238,8	247,1	239,6
EUR 10 mill., forfall 24.11.2011, 3 mnd EURIBOR + 0,15, rente 4,87%	79,6	82,4	
EUR 75 mill., forfall 01.03.2010, 3 mnd EURIBOR + 0,23, rente 5,01%	597,1	823,8	
EUR 100 mill., forfall 14.04.2010, 3 mnd EURIBOR + 0,25, rente 4,96%	796,1	823,8	798,5
Sum gjeld til kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost	3 061,6	2 777,1	1 388,1
Sum gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost	3 064,5	2 786,0	1 464,6

Ubenyttede trekkfasiliteter utgjør EUR 400 millioner pr. 31.12.07.

Note 32: Innskudd fra kunder

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	14 452,1	13 037,7	10 857,4
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	3 017,5	496,0	329,6
Sum innskudd fra kunder	17 469,6	13 533,7	11 187,0

Innskudd med avtalt løpetid er innskudd som har kontraktsfestet oppgjørstidspunkt.

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

Note 33: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Sertifikatgjeld	4 474,6	3 727,8	4 465,2
Obligasjonsgjeld	12 684,8	10 668,9	9 192,0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 159,5	14 396,7	13 657,2

Gjeld vurdert til amortisert kost:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007		2006		2005	
	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI
2006	0,0	0,0	0,0	0,0	5 619,3	5 615,7
2007	0,0	0,0	4 235,2	4 234,6	2 035,0	2 032,4
2008	8 918,5	8 915,8	2 598,1	2 592,7	1 837,9	1 839,7
2009	2 065,5	2 065,2	620,0	619,6		
2010 og senere	1 517,0	1 516,2	1 500,0	1 497,6	435,0	430,2
Sum verdipapirgjeld vurdert til amortisert kost	12 501,0	12 497,2	8 953,3	8 944,6	9 927,3	9 917,9

Gjeld vurdert til amortisert kost (sikringsbokføring):

BELØP I MILLIONER KRONER	2007		2006		2005	
	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI
2006	0,0	0,0	0,0	0,0	926,9	910,5
2007	0,0	0,0	1 441,3	1 431,0	1 737,0	1 710,6
2008	103,0	96,9	176,6	169,1	181,7	169,7
2009	1 613,3	1 596,2	1 422,1	1 375,2	709,4	648,4
2010 og senere	1 900,5	1 850,3	1 321,1	1 280,9	300,0	300,0
Sum verdipapirgjeld vurdert til amortisert kost (sikringsbokføring)	3 616,8	3 543,4	4 361,1	4 256,2	3 855,0	3 739,2

Gjeld vurdert til virkelig verdi (FVO) ¹⁾:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007		2006		2005	
	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI
2007			1 200,0	1 196,0	0,0	0,0
2008	1 120,0	1 118,9				
Sum verdipapirgjeld vurdert til virkelig kost	1 120,0	1 118,9	1 200,0	1 196,0	0,0	0,0
Total gjeld	17 237,8	17 159,5	14 514,4	14 396,7	13 782,3	13 657,2

¹⁾ FVO = Fair Value Option

Gjennomsnittlig rente på obligasjoner er 4,93%. Gjennomsnittlig rente på sertifikater er 5,47%, mens gjennomsnittlig løpetid på sertifikater er 9,2 måneder pr 31.12.2007. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vekter.

Se note 26 i regnskapet for Storebrand Bank ASA for mer detaljer.

Note 34: Ansvarlig lånekapital

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Ordinær ansvarlig lånekapital	728,9	474,8	375,0
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,3	9,3
Fondsobligasjoner	275,6	275,1	274,6
Sum ansvarlig lånekapital	1 013,8	759,3	658,9

Ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007		2006		2005	
	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI
Fondsobligasjoner						
Ansvarlig evigvarende obligasjonslån 2004, 3 mnd NIBOR + 1,50%, call 2014	168,0	166,8	168,0	166,6	168,0	166,4
Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter						
Ansvarlig evigvarende konvertibelt obligasjonslån 1995, 8,5% rente	9,3	9,3	9,3	9,3	9,3	9,3
Annen ansvarlig lånekapital						
Ansvarlig lån 2007-2017, 3 mnd NIBOR +0,58%, call 2012	250,0	249,6				
Ansvarlig lån 2007-2017, 3 mnd NIBOR +1,65%, call 2012	150,0	150,0				
Ansvarlig lån 2002-2012, 3 mnd NIBOR +2,00%, call 2007			100,0	100,0	100,0	100,0
Ansvarlig lån 2003-2013, 3 mnd NIBOR +2,25%, call 2008	54,5	54,5	100,0	100,0	100,0	100,0
Ansvarlig lån 2005-2015, 3 mnd NIBOR +0,70%, call 2010	175,0	175,0	175,0	175,0	175,0	175,0
Ansvarlig lån 2006-2016, 3 mnd NIBOR +0,57%, call 2011	100,0	99,8	100,0	99,8	0,0	0,0
Sum	906,8	905,0	652,3	650,8	552,3	550,7

Ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost (sikringsbokføring):

BELØP I MILLIONER KRONER	2007		2006		2005	
	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI
Fondsobligasjoner						
Ansvarlig evigvarende obligasjonslån 2004, 5,90%, call 2014	107,0	108,8	107,0	108,5	107,0	108,1
Sum	107,0	108,8	107,0	108,5	107,0	108,1
Sum ansvarlig kapital	1 013,8	1 013,8	759,3	759,3	659,3	658,9

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	959,3	759,3	658,9
Rentekostnader			
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	53,3	31,1	30,4

Alle lån er i norske kroner.

Note 35: Annen gjeld

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Gjeld innen Storebrand konsernet	14,2	20,1	19,2
Betalingsformidling	31,8	71,0	63,3
Påløpte renter på innlån	219,5	97,5	65,1
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	98,1	64,6	42,0
Gjeld til fondsmeglere	0,0	68,3	0,0
Gjeld til kunder fondsmegling	9,0	0,5	0,0
Betalbar skatt ¹⁾	77,3	0,0	0,0
Annen gjeld	20,9	17,1	15,2
Sum annen gjeld	470,8	339,0	204,8

1) Se også note 11.

Note 36: Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Garantier	378,6	290,2	237,1
Ubenyttede kredittrammer	2 241,9	1 687,4	1 285,7
Andre betingede forpliktelses	46,0	0,0	0,0
Sum betingede forpliktelses	2 666,5	1 977,6	1 522,8

Garantier gjelder i hovedsak betalingsgarantier og kontraktsgarantier. Se forøvrig note 21.

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

Sikkerhet- og pantstillelser:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Bokført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	2 461,1	1 698,6	1 703,1
Sum	2 461,1	1 698,6	1 703,1

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 et F-lån på 550 millioner kroner i Norges Bank pr. 31.12.07.

Note 37: Kapitaldekning

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Aksjekapital	916,6	916,6	916,6
Øvrig egenkapital	1 123,2	914,0	581,0
Egenkapital	2 039,8	1 830,6	1 497,6
Fondsobligasjoner	275,6	275,1	229,2
Immaterielle eiendeler	-288,3	-219,1	-250,8
Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik pensjoner	25,9	38,9	51,9
Kjernekapital	2 053,0	1 925,5	1 528,0
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	683,7	484,1	430,5
Netto ansvarlig kapital (A)	2 736,7	2 409,7	1 958,5
Beregningsgrunnlag (B)	26 096,6	21 917,7	18 741,5
Kapitaldekning (A/B)	10,5 %	11,0 %	10,4 %
Overskudd av ansvarlig kapital i NOK mill.	649,0	656,3	459,1
Kjernekapitaldekning	7,9 %	8,8 %	8,2 %

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAGET

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Sum eiendeler risikovektet	25 552,6	21 868,3	18 858,8
Sum utenombalanseposter	847,5	482,8	355,6
Valutarisiko	1,6	4,0	9,9
Fradrag tapsavsetninger	-305,2	-437,3	-482,8
Risikovektet beregningsgrunnlag	26 096,6	21 917,7	18 741,5

Storebrand konsernet har valgt å benytte overgangsreglene som gir anledning til å rapportere etter Basel I regelverk i 2007. Kapitalkravet er 8%.

Note 38: Risiko

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

Kredittrisiko/motpartsrisiko

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

Storebrand Bank legger vekt på å ha tette relasjoner med sine næringskunder og jevnlig oppfølging av kredittrisiko. Selskapet har faste regler for engasjementsgjennomgang av næringsengasjementer. Dette i sammenheng med tett oppfølging av den økonomiske utviklingen innenfor eiendomsmarkedet på Østlandet er med på å sikre at kredittrisikoen holdes på et akseptabelt nivå. Kreditter over en viss størrelse innenfor bedriftssegmentet besluttet av en kredittkomitee ledet av administrerende direktør, eller av bankens styre.

Utlån til privatkunder har egne kredittrutiner. Lån til privatmarkedet ytes på bakgrunn av kredittscoring kombinert med individuell vurdering av tilbakebetalingsevnen. Det ytes først og fremst lån med pant i bolig eller strukturerte produkter. Banken besluttet i januar 2008 ikke lenger å tilby lånefinansiering til privatpersoner med pant i strukturerte produkter.

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

Markedsrisiko

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

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

Storebrand Bank har en policy om full valutasikring.

Derivater

Derivater benyttes kun til sikringsformål. Banken har således ingen handelsportefølje bestående av derivater. Derivater som benyttes i sikringsforhold er renteswapper, rentevalutaswapper, valutaswapper og opsjoner knyttet til strukturerte produkter.

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

Markedsrisikoen rapporteres månedlig til balansestyringskomiteen og styret.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de kommer til betaling uten å avvike vesentlig fra kapital- og forretningsplan. Likviditeten i banken skal til enhver tid være tilstrekkelig til å støtte balansevekst samt å innfri lån og innskudd som forfaller. Likviditetspolicy skal ta høyde for og sikre tilstrekkelig funding til å unngå likviditetsproblemer i situasjoner som f.eks.

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

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

Likviditetsposisjonen styres ved hjelp av indikatorene, minimum likviditetsbeholdning, 90 dagers likviditetsgap og andel langsiktig funding.

Likviditetsgapet måler likviditetsoverskudd neste 90 dager utover minimumsbeholdning og hensyntatt alle innlånsforfall. I tillegg beregnes en unormal avgang av kundeinnskudd på 25 prosent på årlig basis. Langsiktig fundingindikator beregnes i samsvar med kredittilsynets indikator for likviditetsrisiko.

Likviditetsposisjonen, inkludert mål for 90 dagers likviditetsgap og andel langsiktig funding rapporteres månedlig til balansestyreskomiteen og styret.

Likviditetsstyringen utføres av treasuryavdelingen i konsernet på daglig basis. Til styring og måling av likviditetsrisikoen benyttes et eget risikostyringssystem Quantitative Risk Management.

Operasjonell risiko

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

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

Note 39: Kredittrisiko

Kredittrisiko fordelt på klasser av finansielle instrumenter

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Investeringsporteføljen	2 491,6	1 698,6	1 703,1
Netto utlån til og fordringer på kunder 1)	39 420,6	32 721,4	27 797,6
Aksjeopsjoner	261,1	478,9	417,4
Renteswapper	249,3	149,6	60,5
Valutarenteswapper	0,0	0,0	0,0
Terminkontrakter	17,5	14,6	62,2
Sum	42 440,1	35 063,1	30 040,8
1) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	316,5	258,5	252,8

Kredittrisiko for investeringsporteføljen

Rentebærende verdipapirer klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet

DEBITORKATEGORI	2007							
	AAA		AA		A		BBB	
	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI
Offentlig sektor	893,3	903,0						
Finansinstitusjoner	400,0	399,4	502,0	501,5	538,7	538,0	150,0	149,6
Andre utstedere								
Sum	1 293,3	1 302,5	502,0	501,5	538,7	538,0	150,0	149,6
DEBITORKATEGORI	TOTALT 2007		TOTALT 2006		TOTALT 2005			
	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI		
Offentlig sektor	893,3	903,0	895,4	900,2	977,0	978,2		
Finansinstitusjoner	1 590,7	1 588,6	798,2	798,5	724,3	724,9		
Andre utstedere	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Sum	2 484,0	2 491,6	1 693,6	1 698,6	1 701,3	1 703,1		

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Kreditteksponering utlån

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

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

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

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

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

For næringslån 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). Nedenforstående modell er basert på økonomi og sikkerhet, hvilket gir en matrise på 25 risikogrupper. I tillegg kommer engasjement hvor klassifiseringen ikke ennå er gjennomført. Modellen er her gjengitt noe forenklet, med en spesifisering ift. 4 forskjellige risikonivåer.

Utlån til og fordringer på kunder

RISIKOGRUPPE	UTLÅN	UBENYTTETREKKFASILITETER	GARANTIER	TOTAL ENGASJEMENT	NEDSKRIVNING PÅ IND. LÅN	NEDSKRIVNING PÅ GARANTIER	GRUPPENEDSKRIVNINGER
Lav risiko	34 972,4	2 238,1	373,0	37 583,5			18,1
Middels risiko	1 246,6	10,8	2,0	1 259,5			0,3
Høy risiko	188,7	1,1	3,2	193,0			0,6
Ikke klassifisert	239,7	1,3	0,4	241,4			
Ufordelt	-	-	-	-			34,7
Mislighodte og tapsutsatte eng.	448,3	-	-	448,3	247,1	0,0	4,4
Sum	37 095,8	2 251,3	378,6	39 725,7	247,1	0,0	58,1

RISIKOGRUPPE	TOTAL RESTEKSPONERING 2007	TOTAL RESTEKSPONERING 2006	TOTAL RESTEKSPONERING 2005
Lav risiko	37 565,4	31 417,3	25 822,4
Middels risiko	1 259,2	516,2	1 087,1
Høy risiko	192,4	14,3	195,9
Ikke klassifisert	241,4	599,9	335,2
Ufordelt	(34,7)	0,0	0,0
Mislighodte og tapsutsatte eng.	196,9	173,8	357,0
Sum	39 420,6	32 721,4	27 797,6

Total engasjement og resteksposering ift. segment er gjengitt nedenfor.

EKSPONERING	FORRETNINGSMESSIG TJENESTYTING OG EIENDOMSDRIFT	ANNEN NÆRING	PRIVAT	2007	2006	2005
Utlån	10 513,2	423,0	25 711,3	36 647,5	30 648,8	26 006,5
Ubenyttet trekkfasiliteter	699,4	13,5	1 538,4	2 251,3	1 687,0	1 282,7
Garantier	363,5	6,4	8,7	378,6	290,2	228,8
Mislighodte og tapsutsatte engasjement	65,3	77,3	305,7	448,3	532,7	762,4
Total engasjement	11 641,4	520,3	27 564,1	39 725,7	33 158,7	28 280,4
Nedskrivninger på ind. lån	26,2	84,8	136,1	247,1	359,99	389,6
Nedskrivninger på garantier	0,0	0,0	0,0	0,0	4,0	4,0
Gruppenedskrivninger	39,2	1,1	17,8	58,1	73,3	89,2
Netto kreditt eksponering	11 576,0	434,4	27 410,2	39 420,6	32 721,4	27 797,6

Individuelt nedskrevne utlån

BELØP I MILLIONER KRONER	2007			2006			2005		
	BRUTTO MIS- LIGHOLDTE LÅN	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MIS- LIGHOLDTE LÅN	BRUTTO MIS- LIGHOLDTE LÅN	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MIS- LIGHOLDTE LÅN	BRUTTO MIS- LIGHOLDE LÅN	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MIS- LIGHOLDTE LÅN
Kundegrupper:									
Lønnstakere	305,7	136,1	169,6	236,8	121,9	114,9	411,7	177,8	233,9
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	65,3	26,2	39,1	131,7	94,5	37,2	204,0	92,0	112,0
Andre	77,3	84,8	-7,5	164,2	143,6	20,6	138,3	119,8	18,5
Sum	448,3	247,1	201,3	532,7	360,0	172,7	754,0	389,6	364,4

Misligholdte lån

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005	2004	2003
Misligholdte lån uten identifisert verditap	151,2	109,0	112,9	55,7	364,4
Lån med identifiserte verditap	297,2	423,7	641,1	853,8	1 352,6
Brutto misligholdte lån	448,3	532,7	754,0	909,5	1 717,0
Individuelle nedskrivninger	247,1	360,0	389,6	378,9	527,9
Netto misligholdte lån	201,3	172,7	364,4	530,6	1 189,1

Gruppenedskrivninger utgjør 58,1 millioner kroner i 2007 mot 73,3 millioner kroner i 2006.

Banken har ingen avsetning på garantier pr. 31.12.07. Avsetning på garantier utgjør 4,0 millioner kroner pr. 31.12.06 og er inkludert i regnskapslinjen "Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser".

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

Lån til virkelig verdi over resultatet (FVO)

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Bokført verdi	316,5	258,5	252,8
Maksimal eksponering for kredittrisiko	316,5	258,5	252,8
Bokført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen	0,0	0,0	0,0
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko	0,0	0,0	0,0
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko	0,0	0,0	0,0
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater	0,0	0,0	0,0
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater	0,0	0,0	0,0

Virkelig verdi fastsettes på bakgrunn av en teoretisk beregning hvor avtalt cash flow neddiskonteres med den rentensom tilbys på nye lån med tilsvarende rentedurasjon og kredittrisiko. Som følge av at bankens fundingspread på nye innlån gikk ut høsten 2007 har differansen mellom bankens utlånsrente og pengemarkedsrentene økt. Dette er hensyntatt i verdiberegningene av lånene. Neddiskonteringsrentene er ikke økt som følge av økt kredittrisiko på lånene.

Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (FVO)

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	0,0	0,0	0,0
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	-6,3	4,0	0,0

Aksjeopsjoner, renteswapper, valutarenteswapper og terminkontrakter

Derivatforretninger er inngått med motparter som er ratet til "investment grade".

Note 40: Likviditetsrisiko**AVTALT RESTLØPETID FINANSIELLE EIENDELER**

BELØP I MILLIONER KRONER	INNTIL 1 MND	FRA 1MND INNTIL 3 MND	FRA 3 MND INNTIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR INNTIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR	UTEN REST- LØPETID 2)	TOTALT
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	374,1						374,1
Utlån til og fordringer på kunder ³⁾	2 268,0	198,2	1 413,4	2 581,1	30 388,1	-58,1	36 790,7
Sertifikater og obligasjoner	240,5	247,5	505,2	1 498,4			2 491,6
Derivater ¹⁾	5,7	-93,6	2,2	8,0	18,9		-58,7
Sum 2007	2 888,3	352,1	1 920,8	4 087,5	30 407,0	-58,1	39 597,7
Sum 2006	1 739,2	558,6	1 745,8	3 616,3	25 370,4	-433,3	32 597,0
Sum 2005	1 762,8	722,1	2 405,7	3 608,6	20 067,1	-480,4	28 085,9

AVTALT RESTLØPETID FINANSIELLE FORPLIKTELSE

BELØP I MILLIONER KRONER	INNTIL 1 MND	FRA 1MND INNTIL 3 MND	FRA 3 MND INNTIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR INNTIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR	UTEN REST- LØPETID	TOTALT
Gjeld til kredittinstitusjoner	653,0	100,0		318,4	1 993,2		3 064,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	15 544,0	1 471,9	268,8	182,6	2,3		17 469,6
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	650,0	3 715,7	5 767,8	7 026,1			17 159,5
Ansvarlig lånekapital	54,5				959,3		1 013,8
Sum 2007	16 901,5	5 287,6	6 036,6	7 527,0	2 954,8	0,0	38 707,4
Sum 2006	14 504,2	974,1	4 521,6	10 105,6	1 370,2	0,0	31 475,7
Sum 2005	11 208,5	1 398,7	5 153,2	8 197,2	1 018,4	-8,2	26 967,7

¹⁾ Derivater er presentert netto i noten. Oppgitte tall er markedsverdier.

²⁾ Beløp i kolonnen "Uten restløpetid" utgjør i sin helhet gruppenedskrivninger på utlån til kunder.

³⁾ Oversikten er basert på avtalt løpetid. Faktisk løpetid på privatlån er pr. 31.12.07 beregnet til 4 år, se for øvrig beskrivelse av omløpshastighet i note 1.

Kontanter og fordringer på sentralbanken forfaller inntil 1 måned. Andre kortsiktige fordringer og annen kortsiktig gjeld har ingen restløpetid.

Note 41: Markedsrisiko**Renterisiko****Rentebindingstid finansielle eiendeler**

BELØP I MILLIONER KRONER	INNTIL 1 MND	FRA 1MND INNTIL 3 MND	FRA 3 MND INNTIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR INNTIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR	UTEN AVTALT RENTEBIND- INGSTID 2)	TOTALT
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	374,1						374,1
Utlån til og fordringer på kunder			262,2	410,7	115,1	36 002,7	36 790,7
Sertifikater og obligasjoner	240,5	2 045,9	205,2				2 491,6
Derivater 1)	77,6	92,6	-165,5	46,5	-110,0		-58,7
Sum eiendeler 2007	692,2	2 138,5	301,9	457,2	5,1	36 002,7	39 597,7
Sum eiendeler 2006	-147,9	-3 173,3	3 079,1	2 863,4	133,5	29 842,2	32 597,0
Sum eiendeler 2005	-849,8	-2 637,3	3 631,1	2 704,8	119,0	25 118,1	28 085,9

Rentebindingstid finansielle eiendeler

BELØP I MILLIONER KRONER	INNTIL 1 MND	FRA 1MND INNTIL 3 MND	FRA 3 MND INNTIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR INNTIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR	UTEN AVTALT RENTEBIND- INGSTID 2)	TOTALT
Gjeld til kredittinstitusjoner	652,9	2 411,6					3 064,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	831,5	1 543,5	173,6	182,6		14 738,4	17 469,6
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 997,2	9 568,7	3 654,4	939,3			17 159,5
Ansvarlig lånekapital	397,5	500,0	107,0		9,3		1 013,8
Sum forpliktelse 2007	4 879,1	14 023,8	3 935,0	1 121,9	9,3	14 738,4	38 707,4
Sum forpliktelse 2006	3 454,9	8 113,2	3 586,6	3 002,7	116,1	13 202,1	31 475,7
Sum forpliktelse 2005	1 648,3	7 758,7	5 010,9	1 516,7	9,3	11 023,7	26 967,7
Netto eiendeler og forpliktelse 2007	-4 186,9	-11 885,3	-3 633,1	-664,7	-4,2	21 264,3	890,2
Netto eiendeler og forpliktelse 2006	-3 602,8	-11 286,5	-507,5	-139,3	17,3	16 640,1	1 121,4
Netto eiendeler og forpliktelse 2005	-2 498,1	-10 396,0	-1 379,8	1 188,1	109,7	14 094,4	1 118,2

¹⁾ Derivater er presentert netto i noten.

²⁾ Innskudd og utlån uten avtalt rentebindingstid er klassifisert i denne kolonnen i samsvar med veiledningen til rapportering av offentlig bankstatistikk. Iht. finansavtaleloven må kunden varsles minimum 6 uker før en renteendring kan iverksettes.

Kontanter og fordringer på sentralbanken har en rentebindingstid inntil 1 måned. Andre kortsiktige fordringer og annen kortsiktig gjeld er uten avtalt rentebindingstid.

Rentefølsomhet

BELØP I MILLIONER KRONER	OPPTIL 1 MND	1-3 MND	3 MND- 1ÅR	1-5 ÅR	OVER 5 ÅR	SUM
CHF		-0,1				-0,1
EUR		0,2	5,6	3,0		8,8
NOK	0,4	-27,4	12,3	8,0	-0,9	-7,6
SEK		-0,1		0,6		0,5
USD		0,5				0,5
Total kvantifisert rentefølsomhet 2007	0,4	-26,8	17,9	11,6	-0,9	2,2
Total kvantifisert rentefølsomhet 2006	-1,1	12,1	-7,7	-2,6	-1,0	-0,3
Total kvantifisert rentefølsomhet 2005						0,0

Alle tall oppgis i norske kroner.

Oversikten viser hvordan verdiene på de finansielle eiendelene og forpliktelsene ville blitt påvirket ved økning av alle renter med 1 prosentpoeng.

Valutarisiko**Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta**

BELØP I MILLIONER	BALANSEPOSTER		TERMINER NETTO SALG	NETTOPOSISJON	
	EIENDELER	FORPLIKTELSE		I VALUTA	I NOK
CHF	8,0	0,1	-8,0	0,0	-0,1
DKK		0,1		-0,1	-0,1
EUR	1,9	679,2	677,3	0,0	-0,4
GBP		0,0		0,0	-0,1
JPY	200,2	0,0	-200,0	0,2	0,0
SEK	52,5	1 023,5	971,0	0,0	0,0
USD	9,1	54,7	45,5	-0,1	-0,6
Andre					0,9
Sum 2007					-0,3
Sum 2006					3,1
Sum 2005					-0,1

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

RESULTATREGNSKAP STOREBRAND BANK ASA

1. januar - 31. desember

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2007	2006	2005
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		46,4	15,8	12,0
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		1 825,3	1 138,8	938,6
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer		112,9	64,9	61,9
Andre renteinntekter og lignende inntekter		7,5	0,5	14,7
Sum renteinntekter og lignende inntekter		1 992,2	1 220,0	1 027,1
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		-118,5	-59,0	-41,6
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		-589,6	-312,4	-201,4
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		-788,5	-399,5	-305,9
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		-53,3	-31,1	-31,6
Andre rentekostnader og lignende kostnader		-30,0	0,0	0,0
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-1 579,9	-801,9	-580,5
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		412,3	418,2	446,6
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		0,0	1,0	0,0
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper		3,2	0,8	0,3
Inntekter av eierinteresser i tilknyttet selskap	19	-0,5	1,1	6,4
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		2,7	2,9	6,8
Garantiprovisjoner		4,0	3,5	3,6
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		135,9	108,7	40,9
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5	139,8	112,3	44,5
Garantiprovisjoner		0,0	-0,2	0,0
Andre gebyrer og provisjonskostnader		-81,9	-80,1	-26,9
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	5	-81,9	-80,3	-26,9
Netto verdiendr. og gev/-tap på sertifikater, obl. og andre renteb. verdipapirer		-2,3	-3,6	9,2
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		3,2	0,0	0,0
Netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater		15,5	22,7	23,5
Sum netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		16,3	19,2	32,7
Andre driftsinntekter		10,7	0,1	54,3
Sum andre driftsinntekter	7	10,7	0,1	54,3
Lønn		-93,2	-105,4	-102,9
Pensjoner	8	-17,2	-12,4	-14,0
Sosiale kostnader		-20,8	-23,4	-24,4
Lønn og personalkostnader		-131,2	-141,3	-141,4
Administrasjonskostnader		-83,5	-64,1	-60,8
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	9	-214,7	-205,3	-202,2
Ordinære avskrivninger		-13,3	-18,6	-15,6
Nedskrivninger		-7,6	0,0	-0,2
Sum avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	9, 20 ,21	-20,9	-18,6	-15,8

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2007	2006	2005
Driftskostnader faste eiendommer		-0,1	-0,7	-0,3
Andre driftskostnader		-109,5	-114,0	-104,9
Sum andre driftskostnader	8, 9	-109,6	-114,6	-105,2
Tap på utlån		74,2	47,0	37,9
Tap på garantier mv.		4,0	0,0	-4,0
Sum tap på utlån, garantier mv.	6	78,2	47,0	34,0
Nedskrivninger/reversering av nedskrivning		0,0	2,7	-0,2
Gevinst/tap		0,1	8,8	0,0
Sum nedskr./reversering av nedskr. og gev./tap på verdipapirer som er anleggsmidler		0,1	11,6	-0,2
Resultat av ordinær drift før skatt		233,0	192,2	268,6
Skatt på ordinært resultat	10	-66,0	-43,1	-46,1
Resultat av ordinær drift etter skatt		167,0	149,1	222,4
Disponeringer:				
Annen egenkapital		33,3	-149,1	
Avgitt konsernbidrag		-200,3		
Avsatt til aksjeutbytte				-222,4
Sum disponeringer		-167,0	-149,1	-222,4
Avgitt konsernbidrag er ført som egenkapitaltransaksjon		0,9		

BALANSE STOREBRAND BANK ASA

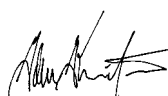
31. desember

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2007	2006	2005
EIENDELER				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	11	1 062,0	394,4	423,9
Utlån til og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid eller opps.frist		358,4	107,7	41,7
Utlån til og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid eller opps.frist		0,0	7,1	0,0
Sum netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12	358,4	114,9	41,7
Kasse-/drifts- og brukskreditter		1 963,5	726,9	683,7
Byggelån		910,0	661,4	1 282,9
Nedbetalingslån		34 222,6	29 805,7	24 854,9
Sum utlån før nedskrivninger	16	37 096,1	31 194,0	26 821,5
- Individuelle nedskrivninger	17	-247,1	-362,4	-424,2
- Gruppenedskrivninger	17	-58,1	-73,3	-89,2
Sum netto utlån til og fordringer på kunder		36 790,9	30 758,3	26 308,1
Overtatte eiendeler		0,0	0,0	0,0
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		452,4	900,2	978,2
Sum utstedt av det offentlige		452,4	900,2	978,2
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		2 039,2	798,5	724,9
Sum utstedt av andre		2 039,2	798,5	724,9
Sum sertifikater, obligasjoner og andre renteb. verdipapirer med fast avkastning	14	2 491,6	1 698,6	1 703,1
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		1,9	8,2	8,8
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	13	1,9	8,2	8,8
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet		29,2	29,2	38,3
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper	13, 19	29,2	29,2	38,3
Eierinteresser i kredittinstitusjoner		0,0	0,0	23,6
Eierinteresser i andre konsernselskaper		134,1	18,8	11,7
Sum eierinteresser i konsernselskaper	13	134,1	18,8	35,3
Utsatt skattefordel	10	179,4	171,9	211,4
Andre immaterielle eiendeler	20	62,3	46,1	26,0
Sum immaterielle eiendeler		241,7	218,0	237,4
Maskiner, inventar og transportmidler		5,7	2,3	4,8
Bygninger og andre faste eiendommer		4,3	4,7	5,2
Sum varige driftsmidler	21	10,0	7,0	9,9
Finansielle derivater	15	527,9	642,9	515,0
Andre eiendeler	22	232,8	285,6	15,9
Sum andre eiendeler		760,7	928,5	530,8
Opptjente ikke mottatte inntekter		278,4	188,3	123,3
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		0,0	0,0	0,0
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		0,0	0,0	0,0
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		278,4	188,3	123,3
Sum eiendeler		42 159,1	34 364,4	29 460,7

GJELD OG EGENKAPITAL

Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		2,9	8,9	76,5
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		3 061,6	2 777,1	1 388,1
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	24	3 064,5	2 786,0	1 464,6
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		14 544,6	13 050,8	10 890,9
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		3 017,5	496,0	329,6
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	25	17 562,1	13 546,8	11 220,5
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak		4 944,5	3 926,7	4 520,2
- Egne ikke-amortiserte sertifikater		-469,9	-198,8	-55,0
Obligasjonsgjeld		13 932,0	11 722,9	11 046,5
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner		-1 247,2	-1 054,0	-1 854,5
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	26	17 159,5	14 396,7	13 657,2
Finansielle derivater	15	586,6	607,2	452,3
Annen gjeld	27	343,1	173,2	318,6
Sum annen gjeld		929,7	780,4	770,9
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		314,3	162,0	106,9
Pensjonsforpliktelse mv.		69,5	68,2	53,4
Individuelle nedskrivninger på garantiansvar	17	0,0	4,0	4,0
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		13,4	0,0	0,0
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		82,9	72,1	57,3
Evigvarende ansvarlig lånekapital		284,9	284,4	283,9
Annen ansvarlig lånekapital		728,9	474,8	375,0
Sum ansvarlig lånekapital	26	1 013,8	759,3	658,9
Sum gjeld		40 126,8	32 503,3	27 936,2
Aksjekapital		916,6	916,6	916,6
Annen innskutt egenkapital		400,3	200,0	0,0
Sum innskutt egenkapital		1 316,8	1 116,6	916,6
Annen egenkapital		715,4	744,5	607,8
Sum opptjent egenkapital		715,4	744,5	607,8
Sum egenkapital	28	2 032,3	1 861,1	1 524,4
Sum gjeld og egenkapital		42 159,1	34 364,4	29 460,7

Betingede forpliktelser, se note 29

Oslo, 12. februar 2008
Styret i Storebrand Bank ASA

Idar Kreutzer
Styrets leder

Stein Wessel-Aas
Styrets nestleder

Kristine Schei
Styremedlem

Ida Helliesen
Styremedlem

Roar Thoresen
Styremedlem

Maalfrid Brath
Styremedlem

Heidi Storrukste
Styremedlem

Klaus Anders Nysteen
Adm. direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING STOREBRAND BANK ASA

1. januar - 31. desember

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	2052,7	1 267,4	1 073,5
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-1608,5	-851,1	-579,2
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-5962,1	-4 413,7	-3 592,3
Netto inn-/utbetalinger på utlån til og fordring på andre finansinstitusjoner	-243,6	-66,0	125,3
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank	4042,3	2 326,3	485,4
Netto inn-/utbetalinger av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner	278,5	1 321,4	-637,5
Netto innbetalinger/utbetalinger vedr verdipapirer:			
Aksjer og andeler	14,1	32,3	198,4
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-791,4	4,4	282,9
Finansielle derivater og andre finansielle instrumenter	86,9	26,9	45,7
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-52,1	-343,4	-79,8
Utbetalinger til ansatte, pensjoner, arbeidsgiveravg.m.v.	-155,7	-106,9	-110,1
Innbetalinger av utbytte fra tilknyttet selskap	0,0	0,0	6,0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2 338,9	-802,2	-2 781,7
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper	4,3	14,7	250,1
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper	-114,3	-0,5	0,0
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler mv.	-37,0	-35,6	-21,8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-147,0	-21,4	228,3
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto inn-/utbetalinger vedr. utstedelse av sertifikatlån o.a. korts.lån	743,8	-515,0	182,2
Netto inn-/utbetalinger av ansvarlig lånekapital	256,0	100,3	4,1
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-53,3	-31,1	-22,3
Netto inn-/betalinger ved utstedelse av obligasjonsgjeld og annen langsiktig gjeld	2006,2	1 462,2	2 783,6
Utbetaling ved tilbakebetaling av aksjekapital		0,0	-399,3
Innbetaling av mottatt konsernbidrag	200,7	0,0	0,0
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-222,4	-61,7
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	3 153,5	794,1	2 486,6
Netto kontantstrøm i perioden	667,6	-29,5	-66,8
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	667,6	-29,5	-66,8
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens start	394,4	423,9	490,7
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodeslutt	1 062,0	394,4	423,9

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 0: Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsippene som benyttes i selskapsregnskapet 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 regnskapslov, god regnskapsskikk og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak m.m. Selskapet gikk i 2007 over til forenklet IFRS i selskapsregnskapet i tråd med EU-godkjente regnskapsregler - International Financial Reporting Standards (Forenklet IFRS). Regnskapet er utarbeidet etter historisk kost prinsippet, med unntak av enkelte finansielle instrumenter som vurderes til virkelig verdi.

Endringer i regnskapsprinsipper

Storebrand Bank gikk i 2007 over til forenklet IFRS i selskapsregnskapet. Konsernregnskapet til Storebrand Bank ASA er tidligere utarbeidet i tråd med IFRS og regnskapsprinsippene som er lagt til grunn i konsernregnskapet, er gjeldende for 2007 i selskapsregnskapet til Storebrand Bank ASA, med unntak av identifiserte forskjeller mellom IFRS og forenklet IFRS. Sammenlignbare tall ved overgang til forenklet IFRS er omarbeidet tilsvarende. Se note 1 for en oversikt over egenkapitaleffekter ved overgangen. I forbindelse med overgangen til forenklet IFRS er estimatavik knyttet til pensjonsforpliktelse innregnet direkte i egenkapitalen tilsvarende som i konsernet. Tidligere ble estimatavik regnskapsført over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid i den utstrekning estimataviket overstiger det høyeste av 10 prosent av pensjonsmidler og 10 prosent av pensjonsforpliktelse. Videre har vi omklassifisert overtatte eiendeler til henholdsvis aksjer i datterselskaper, tilknyttede selskaper og øvrige aksjer.

Storebrand har valgt tidlig anvendelse av følgende standarder

IFRS 7 introduserer nye tilleggsopplysninger knyttet til finansielle instrumenter. Standarden påvirker ikke verddivurdering og klassifisering av finansielle instrumenter (IFRS 7 er obligatorisk fra og med regnskapsåret 2007). Standarden ble implementert allerede i forbindelse med årsregnskapet 2006.

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

Følgende standarder og fortolkninger, godkjent av EU og ikke obligatorisk å anvende for årsregnskap avgitt pr 31.12.07, er ikke tatt i bruk av Storebrand Bank; IFRS 8 Segmenter, revidert IAS 23 Lånekostnader, ny IAS 1 Presentasjon av finansregnskap og IFRIC 11, 12, 13 og 14. Basert på de vurderinger som er gjort, antas disse standardene og fortolkningsuttalelsene ikke å få vesentlig effekt for rapporterte tall. Dette selv om anvendelse av IFRS 8 kan medføre endringer i segmentinndelingen.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Ved utarbeidelse av årsregnskap i overensstemmelse med IFRS kreves at ledelsen i visse tilfeller benytter estimater og forutsetninger. Estimata som er lagt til grunn for regnskapsavleggelsen er basert på historisk erfaring og forutset-

ninger som ledelsen mener er fornuftige og rimelige basert på faktum. Estimata påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer om fremtidige hendelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Viktige estimater og vurderinger som kan gi vesentlig justering av balanseført verdi, er drøftet nedenfor:

- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
- Aktuarberegning av pensjonsforpliktelse
- Amortisering utlån
- Vurdering nedskrivning av utlån
- Balanseføring utsatt skattefordel
- Beregning av virkelig verdi på finansielle instrumenter
- Usikkerhet vedrørende vurdering av omløpshastighet i forbindelse med amortisering
- Earn-out ved oppkjøp

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler, som hovedsakelig består av IT-systemer, vurderes årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter. Tilsvarende gjelder for utraneringsverdi. Det blir foretatt nedskrivninger når det foreligger indikasjoner på verdifall. I 2007 er immaterielle eiendeler knyttet til IT-systemer nedskrevet med 7,6 millioner kroner. Se note 20. Økonomisk levetid på de ulike immaterielle eiendeler er testet og er delvis endret i 2007. Utgifter til utvikling eller vedlikehold av edb-programmer kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Pensjonsforpliktelse

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.

En sentral forutsetning ved beregning av forpliktelsene er diskonteringsrenten. Ved beregning av diskonteringsrenten må norske foretak ta utgangspunkt i statsobligasjonsrenten. Med unntak av pensjonistene i Storebrand ASA er betalingshorisonten for pensjonsutbetalinger i Storebrand estimert til om lag 25 år, og så lange statsobligasjoner finnes ikke i Norge. Fastsettelsen av diskonteringsrenten og de andre økonomiske og demografiske forutsetninger pr 31.12.2007 er basert på veiledning utgitt av Norsk RegnskapStiftelse. Fastsatt diskonteringsrente på 4,70 % er tilnærmet lik obligasjonsrenten på 10-årig statsobligasjoner. Ved fastsettelse av forventet lønnsvekst er det også sett hen til vekst i ikke-pensjonsgivende inntekter.

Beregning av pensjonsforpliktelsene 31.12.2007 er foretatt av aktuar. Beregningene omfatter 172 aktive og 17 pensjonister. Risikotabell K-2005 er benyttet. Nedenfor er vist et utdrag av tabellen for enkelte aldersgrupper hva angår sannsynligheten for død innen ett år og forventet gjennomsnittlig levealder:

Alder	Dødelighet %		Forventet levealder – år	
	Menn	Kvinner	Menn	Kvinner
20	0,015	0,015	59,50	63,84
40	0,083	0,046	39,85	44,10
60	0,716	0,386	21,44	25,07
80	6,55	4,142	7,54	9,47

Storebrand endret i 2006 prinsipp for regnskapsføring av pensjonsforpliktelser ved å føre endringer i og avvik fra estimater og forutsetninger (estimataavvik) direkte mot egenkapitalen. Tidligere ble estimataavviket ført over gjennomsnittlig gjenværende løpetid i den utstrekning avviket oversteg 10 prosent. Endringen i regnskapsprinsipp anses å ville gi mer pålitelig og relevant informasjon. For ytterligere informasjon, se note 8.

Amortisering utlån

Utlån måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Ledelsen har i den forbindelse foretatt en vurdering av hvilke forutsetninger som skal ligge til grunn for amortiseringen, herunder forventet omløpshastighet og faktisk periode mottatte honorarer og betalte direkte kostnader kan henføres til. Dersom estimatet endres, innregnes justeringen som en inntekt eller kostnad i resultatet. Amortiseringen gjøres over forventet gjennomsnittlig løpetid, estimert med bakgrunn i historisk omløpshastighet på utlån. Estimater oppdateres minimum årlig. For regnskapsåret 2007 er det lagt til grunn en omløpshastighet på 4 år i privatmarkedet. Frem til avleggelsen av årsregnskapet 2007 har det ikke inntruffet forhold som medfører at estimatet endres i 2008.

Vurdering nedskrivninger av utlån

Selskapet vurderer på balansedagen om det foreligger objektive bevis for verdifall på et utlån eller en gruppe utlån er redusert. Verdita på utlån er pådratt, og bare dersom, det eksisterer objektive bevis for verdifall som kan medføre redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs balanseføring, og resultatet av tapshendelsen må også kunne måles pålitelig.

Objektive bevis på at verdien av et utlån eller gruppe av utlån er redusert omfatter observerbare data som blir kjent for selskapet om følgende tapshendelser:

- vesentlige finansielle vanskeligheter hos utsteder eller debitor
- mislighold av kontrakt, ved manglende betaling av forfalte renter eller forfalt hovedstol
- selskapet innvilger låntaker spesielle betingelser som følge av låntakers økonomiske situasjon
- sannsynlig at låntaker vil inngå gjeldsforhandlinger / konkurs eller andre finansielle reorganiseringer
- når et aktivt marked for den finansielle eiendelen forsvinner på grunn av finansielle vanskeligheter
- observerbare opplysninger indikerer at det har vært en målbar nedgang i de estimerte fremtidige kontantstrømmene fra en gruppe av finansielle eiendeler siden førstegangsinnregningen av disse eiendelene

Nedskrivning av utlån inndeles i to kategorier:

a) Individuelle nedskrivninger

Nedskrivning på individuelle utlån baserer seg på en konkret vurdering av engasjementer hvor det foreligger objektive bevis for verdifall. For nærings- og privatlån er de objektive kriteriene for nedskrivning vurdert til å være korrelert med misligholdsstatus. I tillegg tapsvurderes engasjementer hvor det foreligger annen informasjon som tilsier at lånet kan være tapsutsatt. Eventuelt nedskrivningsbeløp beregnes med bakgrunn i en konkret vurdering av den mest sannsynlige fremtidige kontantstrøm som skyldner vil kunne generere i tilknytning til engasjementet. Ledelsen legger til grunn i vurderingen både tidligere erfaring med skyldner og annen tilgjengelig informasjon som anses relevant. Se for øvrig note 17,18 og 32.

b) Gruppenedskrivninger

Gruppenedskrivninger på utlån beregnes særskilt for Kreditt Næring og Kreditt Privat (dvs. næringslån og lån til privatpersoner). I gruppen av utlån innenfor Kreditt Næring er de objektive kriteriene for nedskrivning på lån vurdert til å være sterkt korrelert til endring i engasjementets risikoklassifisering. Klassifiseringsmodellen for Kreditt Næring er tredelt i forhold til debitor (tilbakebetalingsevne), sikkerhet (sikrings-/belåningsgrad) og forretningsmessig faktorer (intern og ekstern risiko). Risikoklassifiseringsmodellen angir klassifisering på bakgrunn av hva som er registrert i regnskapsmodulen på tidspunktet hvor beregningen av gruppenedskrivningene gjøres, den realisasjonsverdi som er lagt inn på sikkerheten, samt vurdering av forretningsmessige faktorer. Det tas også hensyn til endringer i makroøkonomiske faktorer som potensielt har stor innvirkning på næringsengasjementer, bl.a. renteendringer og endringer i renteforventninger.

I gruppen av utlån innenfor Kreditt Privat er de objektive kriteriene for nedskrivning på lån vurdert til å være korrelert til misligholdsstatus på engasjementene i gruppen og historisk løsningsgrad. Misligholdsstatus er inndelt i 30-90 dager og over 90 dager på engasjementer hvor det ikke er gjort individuell nedskrivning som følge av at det ikke foreligger objektive kriterier for nedskrivning. Løsningsgraden oppdateres kvartalsvis i takt med den oppnåelse det er i porteføljen.

Balanseføring utsatt skattefordel

Balanseført utsatt skattefordel vurderes fortløpende. Vurderingen omfatter Storebrand Banks fremtidige muligheter til å utnytte reduserende midlertidige forskjeller, samt de forutsetninger som må til for at disse kan utnyttes. Ved utgangen av 2007 er Storebrand Bank i skatteposisjon før avgivelse av konsernbidrag da selskapet ikke lenger har underskudd til fremføring.

Beregning av virkelig verdi på derivater og finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel unoterte derivater og aksjer) fastsettes ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene er i hovedsak basert på markedsforholdene på balansedagen. Virkelig verdi er eksklusive påløpte renter, dvs. clean value. Bankens aktivaposter er verdivurdert til observerbar markedsverdi der dette finnes. Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes vir-

kelig verdi ved hjelp av verdsettingsmetoder. Øvrige aktivaposter er verdsatt til et beløp som tilsvarer nåverdien av plasseringen. Det er benyttet en neddiskonteringsfaktor som hensyntar markedsrentene for tilsvarende plasseringer som den vurderte plassering pr. 31.12.07. Virkelig verdi på passivasiden er beregnet lik nåverdi av innlånene. Som for plasseringer er det benyttet en diskonteringsfaktor som hensyntar bankens reelle innlånskostnader for tilsvarende lån pr. 31.12.07. Virkelig verdi av utlån er beregnet lik nåverdien av de utlånene som er vurdert som sikre. For de av utlånene som er vurdert som usikre foretas det en beregning for å fastslå en verdi på hvert enkelt utlån eller en gruppe. Alle finansielle eiendeler og forpliktelser som inngår i sikringsbokføring er oppgitt under amortisert kost i notene.

Earn-out ved oppkjøp

I forbindelse med oppkjøp av selskap er det i noen tilfeller avtalt utsatt oppgjør i form av earn-out. I tråd med IFRS skal diskontert verdi tillegges anskaffelseskost på investeringen. Diskontert earn-out påvirker dermed størrelsen på mer-/mindreverdi som allokeres. Beregnet earn-out er normalt basert på estimat knyttet til fremtidige resultater i den virksomheten som kjøpes. Dersom estimatet endres, påvirker dette anskaffelseskost og dermed også mer-/mindreverdi som er lagt til grunn. En diskonteringsfaktor på 12 prosent p.a. før skatt er lagt til grunn ved diskontering for regnskapsåret 2007.

Investering i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Storebrand Bank ASA har i 2007 kjøpt 90,9% av aksjene i Hadrian Eiendom AS og 100% av aksjene i Start Up 102 AS, Start Up 103 AS og Start Up 104 AS, som alle er klassifisert som datterselskaper. Investeringer i datterselskaper bokføres til kostmetoden i morselskapet.

Investeringer i tilknyttede selskaper (normalt investeringer på mellom 20 prosent og 50 prosent av selskapenes egenkapital) hvor selskapet har betydelig innflytelse er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Det er foretatt en konkret vurdering av hver investering i forhold til om selskapet har betydelig innflytelse.

Investeringer i felleskontrollerte virksomheter bokføres til kostmetoden i morselskapet. Felleskontrollert virksomhet vil si at banken gjennom avtale utøver kontroll sammen med en annen part. Storebrand Bank ASA har i fellesskap med Lindorff Accounting AS opprettet selskapet Evoco Financial Production Services UAB i Litauen i 2007.

Regnskapsført verdi i de tilknyttede selskapene og felleskontrollerte virksomheter vurderes løpende i forhold til nedskrivningsbehov.

Segmentrapportering

Bankselskapet er i 2007 blitt omorganisert i fra fire til tre virksomhetsområder; næring, privat og markets. Segmentene spareprodukter og fondsmegling inngår fra 2007 under Markets. Markets-området er etablert i 2007. Virksomhetsområder er selskapets primære segmentrapportering. Risikostruktur og avkastning vurderes som ensartet innenfor hvert enkelt segment. Segmentinformasjon for 2006 og 2005 er omarbeidet og samsvarer med dagens segmenter. Finansiell informasjon i tilknytning til de ulike segmentene er presentert i note 1 til årsregnskapet.

Varige driftsmidler

Selskapets varige driftsmidler består av maskiner, inventar, biler, hytter og IT-utstyr som benyttes av selskapet til egen virksomhet.

Maskiner, inventar, biler, hytter og IT-utstyr vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

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

Maskiner og inventar	inntil 4 år
Biler	6 år
Hytter	15 år
IT-utstyr	3-4 år

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

Immaterielle eiendeler

Selskapets immaterielle eiendeler som ikke er goodwill er i all hovedsak spesialtilpasset egenutviklet og kjøpt software. Disse vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig. Ved balanseføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises at det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen vil tilflyte selskapet. I tillegg må eiendelens kostpris estimeres pålitelig og eiendelen må være ferdigstilt for bruk. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, for øvrig behandles nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler. Avskrivningsperiode på immaterielle eiendeler varierer fra 3 til 8 år hvor økonomisk levetid er fastsatt ut fra eiendelens forventede levetid, herunder kontraktens varighet (gjelder bruksrettigheter for ulike enheter i bank-systemet). Eiendelene balanseføres fortløpende men avskrives først når de er ferdigstilt og kan tas i bruk.

Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Storebrands pensjonsordning for egne ansatte er en ytelsesordning. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, uførhet og frivillig avgang. Diskonteringsrenten fastsettes lik en risikofrie rente hensyntatt gjennomsnittlig gjenværende løpetid. Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse, forventet avkastning av pensjonsmidlene, samt påløpt arbeidsgiveravgift. Påløpt arbeidsgiveravgift inneholder arbeidsgiveravgift på pensjonsforpliktelsen, arbeidsgiveravgift på betalt pensjonspremie i løpet av året samt arbeidsgiveravgift på utbetalte pensjoner direkte fra selskapet.

Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger føres direkte mot egenkapitalen. 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 estimataviket som vises i egenkapitalen.

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

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres når det kan sannsynliggjøres at selskapene i konsernet i fremtiden vil ha tilstrekkelige skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg av skattefordelen.

Utbytte og konsernbidrag

Mottatt utbytte og konsernbidrag innregnes som finansinntekt i selskapsregnskapet. Foreslått og vedtatt aksjeutbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er i selskapsregnskapet til Storebrand innregnet i regnskapsåret. En forutsetning for innregning er at dette er opptjent inntekt i datterselskapene i Storebrand Bank's eierperiode. I motsatt fall blir dette ført som en egenkapitaltransaksjon, det betyr at eierandelen i datterselskapet reduseres med mottatt utbytte eller konsernbidrag.

Avsatt utbytte og konsernbidrag

Foreslått utbytte og konsernbidrag behandles som en årsoppgjørdisposisjon i selskapsregnskapet og avsettes som gjeld ved årsslutt.

INNREGNING OG FRAREGNING

Renteinntekter og rentekostnader

Renteinntekter og rentekostnader innregnes i resultatregnskapet til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Effektiv rentemetode inneholder etableringsgebyrer. Endring i virkelig verdi knyttet til sikringsbokføring av underliggende og tilhørende derivat innregnes også under renteinntekter og rentekostnader.

Provisjoner og gebyrer

Etableringsgebyr ved inngåelse av låneavtaler inkluderes i måling av utlån til amortisert verdi og inngår i beregning av amortisert verdi etter effektiv rentemetode.

Provisjonsinntekter og kostnader knyttet til salg av eierdomsfond, aksjer i Storebrand Optimèr ASA og strukturerte produkter innregnes når inntekten er opptjent, det vil si når salget er gjennomført. Kostnader til distributører av disse produktene innregnes når kostnaden er påløpt.

Kurtasje knyttet til fondsmeglingen innregnes når handelen er slutført.

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 pluss, i tilfellet av en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse som ikke er til virkelig verdi over resultatet, transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen.

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.

Definisjon av amortisert kost

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

Definisjon av virkelig verdi

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

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

Det benyttes en diskonteringsfaktor som hensyntar markedsrente for tilsvarende plasseringer / innlån som den vurderte verdi av balanseposten ved periodeslutt.

Virkelig verdi av utlån, justert for kredittrisiko estimeres ved å legge til grunn gjeldende markedsrente på tilsvarende utlån. Ved estimering av virkelig verdi sees det også hen til utvikling i kredittrisiko for øvrig.

Verdifall og tapsutsatthet på finansielle eiendeler

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

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, måles tapet som differansen mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte framtidige kontantstrømmene (eksklusiv framtidige kredittap som ikke har påløpt), diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente (dvs. den effektive renten beregnet ved førstegangsinnregning). Tapsbeløpet innregnes i resultatet. Dersom årsaken til nedskrivningen i en senere periode bortfaller, og bortfallet kan knyttes objektivt til en hendelse som skjer etter at verdifallet er innregnet, reverseres den tidligere nedskrivningen. Reverseringen skal ikke resultere i at den balanseførte verdien av den finansielle eiendelen overstiger beløpet for det som amortisert kost ville ha vært dersom verdifallet ikke var blitt innregnet på tidspunktet da nedskrivningen blir reversert. Reversering av tidligere nedskrivning presenteres i resultatet som endring i nedskrivning. Storebrand Bank benytter seg av både individuelle og gruppenedskrivninger på utlån.

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

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

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

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

- holdt for omsetning
- til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdiopsjonen,
- 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,
- er et derivat (med unntak for et derivat som er et øremerket og effektivt sikringsinstrument).

Med unntak av derivater faller ingen del av selskapets 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 verdiopsjon

Ved første gangs innregning kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom;

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

I 2007 er selskapets beholdning av obligasjoner, aksjer, en mindre portefølje av fast rente utlån og utstedte sertifikater hvor det er inngått renteswap for å redusere den økonomiske risikoen, klassifisert i denne gruppen.

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning.

Utlån og fordringer

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

Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode. Eiendelene i denne gruppen utgjøres primært av utlån.

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

Derivater

Definisjon av et derivat

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

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

Regnskapsføring av derivater som ikke sikringsbokføres

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

Regnskapsføring av derivater som sikring

Før en sikringstransaksjon gjennomføres, foretar selskapets treasuryavdeling en vurdering av hvorvidt et derivat skal brukes til sikring av virkelig verdi av en regnskapsført eiendel eller gjeld eller en fast forpliktelse.

Selskapet benytter seg kun av virkelig verdisikring. Sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater som faller inn under denne kategorien regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet, verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet. Verdien på sikringsinstrumentet er i balansen klassifisert sammen med sikringsobjektet.

Virkelig verdisikring benyttes ved sikring av fastrentelån, utstedte obligasjoner med fastrente og strukturerte innlån. Det er primært den økonomiske sikringen av fastrente inn- og utlån hvor sikringsbokføring gjennomføres. Hoveddelen av bankens rentederivater faller inn under denne gruppen.

Selskapets kriterier for å klassifisere et derivat eller annet finansielt instrument som et sikringsinstrument er som følger:

- (1) sikringen er forventet å være svært effektiv ved at den motvirker endringer i virkelig verdi eller kontantstrømmer til et identifisert objekt – sikringseffektiviteten må være forventet å være innenfor intervallet 80-125 prosent,
- (2) effektiviteten til sikringen kan måles pålitelig,
- (3) det er etablert tilfredsstillende dokumentasjon ved inngåelse av sikringen som blant annet viser at sikringen er effektiv,
- (4) sikringen evalueres løpende og har vist seg å være effektiv.

Dersom beregnet sikringseffektivitet enten prospektivt eller retrospektivt er utenfor intervallet 80 – 125 prosent, er vår oppfatning at vilkårene for sikring ikke lenger er tilstede. På

tidspunkt hvor dette inntreffer opphører sikringsbokføring. Sikringsbokføring avsluttes også dersom sikringsinstrumentet er forfalt, terminert, utøvd eller solgt.

Når sikringsvurdering opphører amortiseres verdiendringene som er gjort i balanseført verdi på sikringsobjektet over gjenværende levetid ved bruk av effektiv rente metode dersom sikringsinstrumentet er et finansielt instrument regnskapsført etter effektiv rente metode.

Finansielle forpliktelser

Etter førstegangsinnregning måles finansielle forpliktelser hovedsakelig til amortisert kost etter effektiv rentemetode. Forpliktelsene i denne gruppen er blant annet innskudd fra kunder, ansvarlige lån samt sertifikat og obligasjonslån. Sertifikat innlån med ett års løpetid klassifiseres til virkelig verdi over resultatet ved bruk av virkelig verdi opsjon.

Strukturerte produkter – sammensatte finansielle instrumenter

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

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

Note 1: Effekt ved overgang til forenklet IFRS

BELØP I MILLIONER KRONER	2006	2005
Egenkapital 31.12. (NGAAP)	1 837,3	1 489,9
Aksjer	2,7	
Utsatt skatt/-skattefordel	-0,2	
Resultatandel tilknyttet selskap	-0,8	
Estimatavvik pensjoner	30,6	48,0
Utsatt skatt estimatavvik pensjoner	-8,6	-13,4
Egenkapital 1.1. / 31.12. (Forenklet IFRS)	1 861,1	1 524,4

Årsregnskapet for 2007 er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS, herunder de krav som følger av årsregnskapsforskriften. Konsernregnskapet til Storebrand Bank ASA er tidligere utarbeidet i tråd med IFRS og regnskapsprinsippene som er lagt til grunn i konsernregnskapet, vil dermed fra 2007 også være gjeldende i selskapsregnskapet til Storebrand Bank ASA med unntak av identifiserte forskjeller mellom IFRS og forenklet IFRS.

Sammenlignbare tall ved overgang til forenklet IFRS er omarbeidet tilsvarende.

Se note 28 for egenkapitalendringer.

Note 2: Segment

Resultatposter og balanseposter pr. virksomhet:

BELØP I MILLIONER KRONER	NÆRING			PRIVAT			MARKETS			TOTAL		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Resultatposter:												
Netto eksterne renteinntekter	199,8	189,2	226,7	194,5	206,2	194,9	18,0	22,8	25,0	412,3	418,2	446,6
Netto interne renteinntekter										0,0	0,0	0,0
Netto renteinntekter	199,8	189,2	226,7	194,5	206,2	194,9	18,0	22,8	25,0	412,3	418,2	446,6
Netto eksterne provisjonsinntekter	6,4	8,0	-7,0	7,0	5,5	14,9	44,5	18,4	9,7	57,9	32,0	17,6
Netto interne provisjonsinntekter										0,0	0,0	0,0
Netto provisjonsinntekter	6,4	8,0	-7,0	7,0	5,5	14,9	44,5	18,4	9,7	57,9	32,0	17,6
Andre eksterne driftsinntekter	13,6	12,0	67,4	16,5	21,7	25,0	-0,1		1,3	29,9	33,6	93,6
Andre interne driftsinntekter										0,0	0,0	0,0
Sum andre driftsinntekter	13,6	12,0	67,4	16,5	21,7	25,0	-0,1	0,0	1,3	29,9	33,6	93,6
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-78,0	-73,9	-92,6	-121,4	-106,9	-97,9	-15,3	-24,6	-11,7	-214,7	-205,3	-202,2
Avskrivninger på varige driftsmidler og immatr. eiendeler	-7,6	-7,1	-6,3	-12,0	-11,5	-9,6	-1,3			-20,9	-18,6	-15,9
Andre driftskostnader	-31,8	-40,3	-27,9	-63,5	-62,0	-62,8	-14,4	-12,3	-14,3	-109,7	-114,6	-104,9
Sum driftskostnader	-117,5	-121,3	-126,8	-196,8	-180,3	-170,3	-31,0	-36,9	-26,0	-345,3	-338,5	-323,2
Driftsresultat før tap	102,3	87,9	160,3	21,2	53,1	64,5	31,4	4,3	9,9	154,8	145,3	234,6
Tap på utlån, garantier mv.	84,0	54,6	19,8	-5,8	-7,7	14,2	0,0			78,2	47,0	34,0
Resultat før skatt for videreført virksomhet	186,3	142,5	180,1	15,3	45,5	78,7	31,4	4,3	9,9	233,0	192,2	268,6
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	12 159,4	11 603,9	10 477,5	24 936,7	19 577,6	16 288,9				37 096,1	31 181,5	26 766,4
Nedskrivninger utlån	-241,2	-372,7	-422,0	-64,0	-60,6	-56,9				-305,2	-433,3	-478,9
Netto utlån til kunder	11 918,2	11 231,2	10 055,5	24 872,7	19 517,0	16 232,0	0,0	0,0	0,0	36 790,9	30 748,1	26 287,5
Investeringer i tilknyttede selskap	28,7	0,0	8,3	0,5						29,2	0,0	8,3
Varige driftsmidler	4,4	2,9	4,3	4,4	4,0	5,6	1,2			10,0	7,0	9,9
Immaterielle eiendeler	27,1	21,5	10,5	27,5	24,6	15,5	7,8			62,4	46,1	26,0
Eiendeler, virksomheter som skal selges										0,0	0,0	0,0
Andre eiendeler	2 142,4	1 841,2	1 519,7	2 701,6	1 178,0	1 205,5	422,6	550,6	417,4	5 266,6	3 569,8	3 142,5
Sum eiendeler	14 120,8	13 096,8	11 598,3	27 606,7	20 723,6	17 458,6	431,6	550,6	417,4	42 159,1	34 371,1	29 474,3
Innskudd fra og gjeld til kunder	7 866,3	5 370,4	4 394,2	9 695,8	8 176,4	6 826,4				17 562,1	13 546,8	11 220,5
Gjeld, virksomhet som skal selges										0,0	0,0	0,0
Øvrig gjeld	5 223,2	6 552,5	6 350,8	16 915,0	11 886,8	9 995,7	426,6	547,6	417,4	22 564,7	18 987,0	16 763,9
Egenkapital	1 031,4	1 173,9	853,3	995,9	660,4	636,6	5,0	3,0		2 032,3	1 837,3	1 489,9
Sum gjeld og egenkapital	14 120,7	13 096,8	11 598,3	27 606,7	20 723,6	17 458,6	431,6	550,6	417,4	42 159,1	34 371,1	29 474,3
Nøkkeltall:												
Kostnader i % av inntekter	53 %	58 %	44 %	90 %	77 %	73 %	50 %	90 %	72 %	69 %	70 %	58 %
Innskuddsdekning	65 %	46 %	42 %	39 %	42 %	42 %				47 %	43 %	42 %

Beskrivelse av segmentene:

Næring: Segmentet inneholder innskudd og utlån til næringskunder, hovedsakelig innenfor næringen eiendomsbesittere/-utviklere.

Det tilknyttede selskapet Seilduksgaten 25/31 AS er inkludert i segment Næring. Bankens eierandel er 50% og resultat for 2007 utgjør minus 0,5 millioner kroner (se note 19).

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

Markets: Virksomhetsområdet er nytt fra og med 3. kvartal 2007, og vil også omfatte nystartet virksomhet i tråd med bankens konsesjoner iht. verdipapirhandelloven. Området inneholder også alle strukturerte produkter, eiendomsfond og produktet Storebrand Optimér ASA, som tidligere ble rapportert som segment sparing, og fondsmeglingsvirksomheten, som tidligere var et eget segment.

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

Geografisk segment:

Selskapet driver ikke selvstendig virksomhet utenfor Norge i 2007. Kunder med tilhørighet i utlandet klassifiseres som en del av norske virksomheten. Alle driftsinntekter samt virksomhetens resultat utgjør dermed virksomheten i Norge.

Note 3: Godtgjørelser og nærstående parter

BELØP I 1000 KRONER	GODT- GJØRELSE ⁹⁾	BONUS- BANK ¹⁾	LØNNS- GARANTI (MND)	ÅRETS PENSJONS- OPPTJENING	NÅVERDI PENSJON	EIER ANTALL AKSJER ²⁾	LÅN ³⁾	RENTESATS PR. 31.12.06	AVDRAGSPLAN PLAN ⁴⁾	UTE- STÅENDE BELØP ⁵⁾
Ledende ansatte										
Klaus-Anders Nysteen (adm.dir.)	2 246	-3	18	769	984	1 813	3 446	4,75%/5,55 %	2026/2017	0
Monica Kristoffersen	1 026			168	1 236	0	2 733	5,55 %	2017/2036	0
Anne Grete T. Wardeberg	1 149	131		192	1 074	2 590				0
Mikkel Andreas Vogt ¹⁰⁾	682			237	227	1 037				
Trond Fladvad ¹⁰⁾	1 104			200	195	924	5 940	4,76%/5,3%/5,9%	2032/2017/2017	0
Robert Fjelli ¹⁰⁾	621			210	196	0				
Kristian Krogenæs ¹¹⁾	1 134	188		142	1 007	310	2 396	4,76%/5,90%	2027/2017	0
Sigmund Sletvold ⁹⁾	720					160	4 200	5,69 %	2029/2031	0
Ivar Qvist ¹¹⁾	3 365			309	1 946	181	2 151	4,76%/5,69 %	2037/2019	0
Geir Larsen ¹¹⁾	1 026			197	661	924	1 198	4,76 %	2032	0
Styret ⁶⁾										
Idar Kreutzer ⁷⁾	6 101	4 308	24	675	10 342	54 160	10 800	4,76%/5,59%/5,69%	2037/2017/2025	0
Roar Thoresen ⁸⁾	4 358	1 309	18	801	4 599	2 796	1 694	4,75 %	2032	0
Heidi Storruste	145					1 228	2 892	4,76%/5,55%	2037/2017	0
Steinar Wessel-Aas	145						1 400	6,1_%	2019	0
Kristine Schei	73									0
Maalfrid Brath ⁸⁾	3 644	1 122	18	508	6 132	4 831	4 895	4,76%/5,54%	2035/2017	0
Ida Helliessen	145					0				
Kontrollkomite										
Finn Myhre	125						1 418	5,69 %	2014/2025	0
Maria Borch Helsingreen	43					50				
Benedicte Fasmer	14									0
Jan Ljone	85									0

- ¹⁾ Innstående pr. 31.12.2007 før tildeling for 2007. Noen av de ledende ansatte har som en del av sin lønnsavtale også avtale om prestasjonsavhengig bonus, som er knyttet opp mot konsernets verdibaserte styringssystem og er tredelt. 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.
- 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 og Storebrand Livsforsikring AS. Han har en lønnsgaranti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid. Alle arbeidsrelaterte inntekter inkl. konsulentoppdrag kommer til fradrag. Han har en prestasjonsavhengig bonus basert på konsernets ordinære bonusordning som er tredelt. Verdiskapningen for konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonus som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo utbetales årlig.
- ⁸⁾ Roar Thoresen og Maalfrid Brath mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette styrevervet. Oppgitt godtgjørelse i noten er lønn og andre godtgjørelser utbetalt fra Storebrand Livsforsikring AS relatert til den stilling de innehar.
- ⁹⁾ Sluttet i Storebrand Bank ASA 30. april 2007.
- ¹⁰⁾ Mikkel Andreas Vogt begynte i Storebrand Bank ASA 18. juni 2007, Trond Fladvad begynte 5. februar 2007 og Robert Fjelli begynte 6. august 2007. De er alle med i bonusbankordningen men har ikke noe innstående 31.12.07 før årets tildeling.
- ¹¹⁾ Etter omorganiseringer i løpet av 2007 er disse personene ikke inkludert i bankens ledergruppe pr. 31.12.07.

12) Spesifikasjon av godtgjørelse

BELØP I 1000 KRONER	LØNN/ HONORAR	BONUS	TILLEGGS- GODTGJØRELSE	ANDRE SKATTEPLIKTIGE YTELSER	SLUTT- VERDERLAG	SUM GODTGJØRELSE
Ledende ansatte						
Klaus-Anders Nysteen (adm.dir.)	1 905	187		154		2 246
Monica Kristoffersen	815	106		105		1 026
Anne Grete T. Wardeberg	823	221		105		1 149
Mikkel Andreas Vogt	622			60		682
Trond Fladvad	1 003			101		1 104
Robert Fjelli	580			42		621
Kristian Krogenæs	842	205		87		1 134
Sigmund Sletvold	457	234		29		720
Ivar Qvist	558	2 762		45		3 365
Geir Larsen	808	83		136		1 026

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

Godtgjørelser til ledende ansatte og tillitsvalgte pr. 31.12.06:

BELØP I 1000 KRONER	GODT- GJØRELSE 9)	BONUS- BANK 2)	LØNNS- GARANTI (MND)	ÅRETS PENSJONS- OPPTJENING	NÅVERDI PENSJON	EIER ANTALL AKSJER 3)	LÅN 4)	RENTESATS PR. 31.12.06	AVDRAGS- PLAN 5)	UTE- STÅENDE BELØP 6)
Ledende ansatte										
Klaus-Anders Nysteen (adm.dir.) 1)	764		18	331	332	200	3 528	3,00%/3,45 %	2026/2020	0
Per Kumle (tidl. adm.dir.) 1)	12 509			965	3 777	628		-	-	0
Nina Juel Arstal 1)	1 618	363	12	184	902	610	1 122	3,00 %	2028	0
Per Kjetil Lilleskare	1 799	234	15	491	2 661		1 277	3,00%/3,55%	2033/2010	0
Kristian Krogenæs	1 126	158		116	628	310	2 264	3,00%/3,60%	2023/2017	0
Sigmund Sletvold	1 178			101	254	688	1 559	3,00%/3,55%	2029/2007	0
Ivar Qvist	2 225			158	724	100	2 202	3,00%/3,45 %	2041/2014	0
Geir Larsen	755			124	186					0
Monica Kristoffersen	811			67	378		2 733	3,35%/3,60%	2023/2019	0
Anne Grete T. Wardeberg	1 078	162		184	706	410				0
Styret 7)										
Idar Kreutzer 8)	5 593	4 516	24	726	10 077	29 288	9 210	3,00%/3,60%	2031/2021/2022	0
Roar Thoresen	4 179	1 819	18	754	3 004	1 038	989	3,00 %	2022	0
Heidi Storruste	145					378	927	3,00 %	2029	0
Steinar Wessel-Aas	145									0
Kristine Schei	145									0
Maalfrid Brath	3 409	1 240	18	401	4 249	2 113	5 056	3,00%/3,45%	2035/2028	0
Kontrollkomite										
Finn Myhre	125						1 538	3,44 %	2023/2025	0
Benedicte Fasmer	85									0
Jan Ljone	85									0

- 1) Per Kumle fratradte som adm.dirktør 30.04.06. Nina Juel Arstal var konstituert som adm.dirktør i perioden 1.5.06 - 31.8.06. Ny adm.dirktør Klaus-Anders Nysteen begynte i banken 1.9.06. Banken har ikke noe skyldig vederlag til tidligere adm. direktør pr. 31.12.06.
- 2) Innstående pr. 31.12.2006 før tildeling for 2006. Noen av de ledende ansatte har som en del av sin lønnsavtale også avtale om prestasjonsavhengig bonus, som er knyttet opp mot konsernets verdibaserte styringssystem og er tredelt. 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.
- 3) Oversikten viser antall aksjer i Storebrand ASA eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jfr. RL 7-26.
- 4) Lån til ledende ansatte og styremedlemmer er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 1,2 mill. kroner til 80% av ordinær markedsrente. Lån utover 1,2 mill. kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser.
- 5) Årstallet er det året lånet er avtalt nedbetalt.
- 6) Forfalte ikke betalte teminbeløp på lån.
- 7) Godtgjørelse til styret er godtgjørelse utbetalt i forbindelse med den enkeltes styreverv i Storebrand Bank ASA.
- 8) 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 og Storebrand Livsforsikring AS. Han har en lønnsgaranti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid. Alle arbeidsrelaterte inntekter inkl. konsulentsoppdrag 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.
- 9) Spesifikasjon av godtgjørelse

BELOP I 1000 KRONER	LØNN/ HONORAR	BONUS	TILLEGGS- GODTGJØRELSE	ANDRE SKATTEPLIKTIGE YTELSER 2)	SLUTT- VEDERLAG	SUM GODTGJØRELSE
Ledende ansatte						
Klaus-Anders Nysteen (adm.dir.) 1)	720	0		44		764
Per Kumle (tidl. adm.dir.) 1)	2 862	5 835		100	3 713	12 509
Nina Juel Arstal 1)	683	208	612	115		1 618
Per Kjetil Lilleskare	1 425	216		157		1 799
Kristian Krogenæs	870	145		110		1 126
Sigmund Sletvold	847	225		106		1 178
Ivar Qvist	938	1 200		87		2 225
Geir Larsen	618	85		52		755
Monica Kristoffersen	605	110		95		811
Anne Grete T. Wardeberg	789	187		102		1 078

- 1) Per Kumle fratradte som adm.dirktør 30.04.06. Nina Juel Arstal var konstituert som adm.dirktør i perioden 1.5.06 - 31.8.06. Ny adm.dirktør Klaus-Anders Nysteen begynte i banken 1.9.06. Nina Juel Arstal har mottatt 0,6 millioner kroner i tilleggs-godtgjørelse for den perioden hun var konstituert som adm.dirktør.
- 2) Omfatter bil, telefon, forsikring, rentefordel og andre trekkpliktige ytelser.

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

Styreerklæringen

Styret i Storebrand Bank ASA vil for ordinær generalforsamling 2008 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 kompensasjonsutvalg

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 betydelig grad, herunder Storebrands bonussystem og pensjonsordning.

Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Storebrand

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

Ledende ansatte i Storebrand vil 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 vil også kunne få en etterlønsordning, som garanterer lønn fratrukket annen inntekt i en nærmere fastsatt periode på inntil 24 måneder etter avsluttet arbeidsforhold.

Nærmere om bonussystemet

Storebrand konsernets bonusordning, som tilbys i tillegg til basislønn, er en prestasjonsavhengig bonus knyttet opp mot konsernets verdibaserte styringssystem. Verdiskapningen i konsernet finansierer bonusen, mens de ansattes egne prestasjoner bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonusen som blir tildelt. Tildelt bonus skytes inn i en bonusbank. Det innskutte beløp deles i to og forrentes med bankrente og utviklingen i Storebrand aksjen. Årlig utbetaling er 1/3 av saldo.

Aksjeprogram ansatte

Ledende ansatte har på samme måte som alle andre ansatte i Storebrand anledning til å kjøpe opptil 1000 aksjer i Storebrand ASA med en rabatt. Rabatten som overstiger 1500 kroner lønnsinnberettes. Det er ikke praktisert bindingstid for denne ordningen.

Lederlønnspolitikken ført i 2007

Lederlønnen i Storebrand ble i 2007 fastsatt etter retningslinjene beskrevet over. Ved ordinær lønnsjustering fikk ingen i konsernledelsen økt sin faste lønn. Konsernledelsen har i snitt under 25 prosent forventet variabel lønn beregnet i forhold til fast lønn.

Transaksjoner med konsernselskaper:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007		2006	
	DATTERSELSKAPER	ØVRIGE KONSERNSELSKAPER	DATTERSELSKAPER	ØVRIGE KONSERNSELSKAPER
Renteinntekter	0,1	0,0	1,8	0,0
Rentekostnader	1,0	2,4	0,3	0,0
Solgte tjenester	0,8	3,7	0,0	2,3
Kjøpte tjenester	1,5	54,7	0,0	46,1
Tilgode	0,5	0,0	12,9	0,0
Gjeld	0,0	32,4	13,1	20,1

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Transaksjoner med andre nærstående parter:

Storebrand Bank ASA definerer Storebrand Optimér ASA som annen nærstående part, basert på at daglig leder i Storebrand Optimér ASA er ansatt i Storebrand Bank ASA samt at 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 13,6 millioner kroner i regnskapet for 2007, hvorav 5,2 millioner er utbetalt videre til distributører av aksjer i Storebrand Optimér ASA. Banken har et tilgodehavende fra selskapet på 1,1 millioner kroner pr. 31.12.07. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Lån til ansatte:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	169,1	156,6	162,4
Lån til ansatte i Storebrand konsern	1 575,5	1 236,7	1 327,2

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

Bemanning og personalforhold:

	2007	2006	2005
Antall ansatte pr. 31.12.	158	176	173
Antall ansatte omregnet til årsverk	154	173	170

Note 4: Godtgjørelse til ekstern revisor**Godtgjørelse (ekskl. mva):**

BELØP I 1000 KRONER	2007	2006	2005
Lovpålagt revisjon	856	1 057	1 044
Andre attestasjonstjenester	77	8	61
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	157	28
Sum	933	1 222	1 133

Note 5: Andre gebyrer og provisjoner banktjenester

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Andre gebyrer og provisjonsinntekter			
Gebyrer betalingsformidling	12,6	15,0	14,0
Årsgebyrer	19,8	15,9	15,2
Garantiprovisjon	4,0	3,5	3,6
Provisjoner eiendomsfond	70,0	60,1	5,2
Provisjoner strukturerte produkter	2,4	4,3	4,5
Provisjoner fondsmegling	10,0	5,6	0,0
Provisjoner Storebrand Optimér ASA	13,6	4,4	0,0
Gebyrer utlån	0,8	0,9	0,0
Forvaltning av lån	3,8	2,3	0,7
Øvrige gebyrer	2,9	0,4	1,4
Sum andre gebyrer og provisjonsinntekter	139,8	112,3	44,5
Andre gebyrer og provisjonskostnader			
Gebyrer betalingsformidling	-5,6	-10,9	-13,6
Gebyrer VPS	-1,7	-1,3	-1,3
Provisjoner eiendomsfond	-44,6	-47,6	0,0
Provisjoner strukturerte produkter	0,0	-1,3	0,0
Provisjoner fondsmegling	-3,2	-1,4	0,0
Provisjoner Storebrand Optimér ASA	-8,1	-3,4	0,0
Provisjoner for distribusjon av bankens produkter	-17,7	-13,7	-11,8
Øvrige gebyrer	-1,0	-0,7	-0,1
Sum andre gebyrer og provisjonskostnader	-81,9	-80,3	-26,9

Note 6: Tap på utlån, garantier mv.

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Periodens nedskrivninger/inntektsføringer på utlån, garantier mv.			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	113,0	29,6	95,0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	15,2	15,9	26,5
Andre korreksjoner i nedskrivningene ¹⁾	-0,9	22,4	-6,8
Periodens endring i individuelle nedskrivninger garantier ²⁾	4,0	0,0	0,0
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-59,6	-17,2	-81,9
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-1,0	-6,2	-0,9
Inngått på tidligere konstaterte tap	7,5	2,4	2,1
Periodens netto inntektsføringer på utlån, garantier mv.	78,2	47,0	34,0
1) Andre korreksjoner i nedskrivningene:			
Inntektsførte renter iht. effektiv rentemetode	-4,0	-4,7	-23,5
Estimatavvik knyttet til endring i forventet kontantstrøm	4,7	17,5	0,0
Korrigerings av beholdning og nedskrivning inkassoportefølge	0,0	9,3	22,7
Andre endringer	-1,6	0,3	-6,0
Sum andre korreksjoner	-0,9	22,4	-6,8

²⁾ Individuelle nedskrivninger på garantier har vært inkludert i linjen Individuelle nedskrivninger på garantiansvar frem til tilbakeføring.

Inntektsførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	4,0	7,5	15,3
---	-----	-----	------

Note 7: Andre driftsinntekter

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Gevinst ved salg av konsernselskaper	7,2	0,0	42,9
Solgte tjenester til Evoco Financial Production Services	0,8	0,0	0,0
Andre driftsinntekter	2,8	0,1	11,4
Sum andre driftsinntekter	10,7	0,1	54,3

Note 8: 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 12G blir utbetalt direkte fra selskapet. 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:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	107,5	112,1	75,8
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-78,1	-76,0	-58,3
Netto pensjonsforpliktelse/midler forsikret ordning	29,3	36,0	17,5
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift	40,1	34,1	35,9
Ikke innregnede estimatavik inkl arbeidsgiveravgift	0,0	-1,9	0,0
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	69,5	68,2	53,4

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Netto pensjonsforpliktelse 01.01 inkl avsatt arbeidsgiveravgift	145,0	110,0	107,6
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	15,6	15,2	12,8
Rentekostnader på forpliktelsen	5,9	4,9	4,4
Estimatavik	-14,1	16,0	-6,1
Utbetalt pensjon	-4,8	-1,8	-1,0
Planendringer			-6,1
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	147,6	144,2	111,7

Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Virkelig verdi av pensjonsmidler 01.01	76,0	58,3	51,3
Forventet avkastning	3,5	3,5	3,5
Estimatavik	-5,8	2,6	
Innbetalt premie	5,6	12,4	9,0
Planendringer			-5,0
Utbetalte pensjoner	-1,2	-0,8	-0,5
Netto pensjonsmidler 31.12.	78,1	76,0	58,3

Netto pensjonsforpliktelser pr. 31.12.

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005	2004
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	147,6	144,2	111,7	107,6
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	78,1	76,0	58,3	51,3
Underskudd/(overskudd)	69,5	68,2	53,4	56,3

Estimatavik innregnet i egenkapitalen

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Årets estimatavik innregnet i egenkapitalen	5,1	-12,5	4,1
Akkumulert estimatavik innregnet i egenkapitalen	27,1	22,0	34,5

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Periodens pensjonsopptjening	14,6	11,1	13,6
Rentekostnader på forpliktelsen	5,5	4,9	4,4
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-3,5	-3,5	-3,0
Estimataavvik		-1,7	-1,5
Planendringer			-1,1
Påløpt arbeidsgiveravgift 2)	2,3	1,6	1,7
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden 1)	18,9	12,4	14,0

1) Netto pensjonskostnad er i regnskapet redusert med 1,7 millioner kroner på grunn av overføring av ansatte fra banken til andre selskaper i konsernet. Denne reduksjonen er ikke inkludert i noten.

Netto pensjonskostnad inngår i linjen "Lønn og generelle administrasjonskostnader". Se note 9.

2) Arbeidsgiveravgift på betalt pensjonspremie og utbetalt pensjon over driften er fra og med 2007 inkludert i netto pensjonskostnader i motsetning til tidligere hvor kun arbeidsgiveravgift på selve pensjonsforpliktelsen var inkludert. Tallene for 2006 og 2005 er omklassifisert på tilsvarende måte.

Bokført (realisert) avkastning av eiendelene administrert av Storebrand Livsforsikring AS

	2007	2006	2005
	8,90 %	7,01 %	6,90 %

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse:

	31.12.07	31.12.06	31.12.05
Økonomiske forutsetninger:			
Diskonteringsrente	4,7 %	4,3 %	4,7 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	5,8 %	5,6 %	6,0 %
Forventet lønnsvekst	4,3 %	4,3 %	3,0 %
Forventet årlig regulering folketrygd	4,3 %	4,3 %	3,0 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	1,9 %	1,7 %	2,0 %

Aktuarielle forutsetninger:

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

Demografiske forutsetninger:

	31.12.07	31.12.06	31.12.05
Levetid	K-2005	K-63	K-63
Uførhet	KU	K-63	K-63

Note 9: Driftskostnader

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Ordinære lønnskostnader	93,2	105,4	103,0
Arbeidsgiveravgift 1)	11,6	13,8	15,9
Øvrige personalkostnader	9,2	9,6	8,5
Pensjonskostnader (se note 8) 1)	17,2	12,4	14,0
Sum lønn og personalkostnader	131,2	141,3	141,4
IT kostnader	67,4	53,3	51,9
Trykksaker, porto og lignende	10,2	5,5	4,2
Reise, representasjon, kurs, møter	3,6	3,9	3,8
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	2,4	1,3	0,8
Sum administrasjonskostnader	83,5	64,1	60,8
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	214,7	205,3	202,2
Avskrivninger og nedskrivninger	20,9	18,6	15,8
Driftskostnader faste eiendommer	0,1	0,7	0,3
Kjøpte personaltjenester	24,2	27,6	22,2
Husleie og husværekostnader	13,5	19,5	18,1
Kjøpte tjenester fra konsernet	54,7	46,1	48,0
Øvrige driftskostnader	17,2	20,7	16,5
Sum andre driftskostnader	109,6	114,6	105,2
Sum driftskostnader	345,2	338,5	323,2

1) Arbeidsgiveravgift på betalt pensjonspremie og utbetalt pensjon over driften er fra og med 2007 inkludert i pensjonskostnader. Tallene for 2006 og 2005 er omklassifisert på tilsvarende måte.

Note 10: Skatter**ÅRETS SKATTEKOSTNAD**

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Betalbar skatt denne perioden	77,9	0,0	0,0
Sum betalbar skatt	77,9	0,0	0,0
Betalbar skatt av mottatt konsernbidrag innregnet mot kostpris aksjer	-2,4	0,0	0,0
Sum betalbar skatt korrigert mot resultatet	-2,4	0,0	0,0
Endring utsatt skatt/skattefordel			
Utsatt skatt som skyldes opparbeidelse/reversering av midlertidige forskjeller	-9,4	43,1	46,1
Sum endring utsatt skatt/skattefordel	-9,4	43,1	46,1
Sum skattekostnad	66,0	43,1	46,1

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Ordinært resultat før skatt	233,0	190,3	268,6
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	65,2	53,3	75,2
<i>Skatteeffekten av:</i>			
Realiserte aksjer	-3,8	-7,5	-12,0
Realiserte opsjoner aksjeindeksobligasjoner	-1,1		
Tilknyttede selskaper	0,1	-0,3	-1,8
Permanente forskjeller	4,7	2,0	-14,1
Mottatt konsernbidrag	0,9		
Korreksjoner for tidligere år		-4,4	-1,1
Skattekostnad	66,0	43,1	46,1
Betalbar skatt	77,9	0,0	0,0
- skatteeffekt av avgitt konsernbidrag	77,9	0,0	0,0
Betalbar skatt i balansen	0,0	0,0	0,0

SPESIFIKASJON AV SKATTEEFFEKTEN AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>			
Verdipapirer			2,9
Utlån		1,2	9,7
Derivater		26,1	12,1
Obligasjonsgjeld	64,8		
Sertifikatlån	1,0		
Effekt av estimatavvik pensjon mot egenkapital	30,6	31,4	47,5
Annet	42,8	29,8	
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	139,3	88,5	72,2
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>			
Pensjon	-107,1	-98,7	-101,3
Verdipapirer	-1,0		
Driftsmidler	-12,8	-23,5	-22,2
Derivater	-162,6		
Avsetninger	-5,6		
Gebyrer og provisjoner	-17,6	-20,1	-20,3
Aksjeindekserte obligasjoner	-479,3	-404,8	-359,5
Innskudd med børsavkastning (BMA)	-1,0		
Obligasjonsgjeld		-48,7	-8,5
Annet			-9,5
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-787,1	-595,8	-521,3

Fremførbare underskudd/godtgjørelse	0,0	-106,8	-306,2
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-647,8	-614,0	-755,2
Netto utsatt fordel/forpliktelse	181,4	171,9	211,4
Endring utsatt skatt, ikke effekt over resultatet	-2,0		
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	179,4	171,9	211,4
Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført mot egenkapitalen:			
	2007	2006	2005
Estimatavik pensjoner	-2,0	-8,6	-13,4
Tapsavsetninger			-10,4
Sum	-2,0	-8,6	-23,8

1) Endring i 2005 skyldes innføring av nye regnskapsprinsipper fra 1.1.2005.

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

Note 11: Kontanter og fordringer på sentralbanker

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005 1)
Kontanter 1)	4,8	2,4	2,0
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost	1 057,2	392	421,9
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	1 062,0	394,4	423,9

1) Kassefunksjonen i Storebrand Bank ASA er avviklet i 2007, og er erstattet av flere minibanker.

Note 12: Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost 1)	358,4	107,7	33,7
Sum utlån og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost	0	7,1	8,0
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	358,4	114,9	41,7

1) Gjelder driftskonti i andre banker, hovedsakelig i valuta.

Note 13 - Aksjer i datterselskaper og øvrige aksjer

Aksjer i datterselskaper, tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet

BELØP I MILLIONER KRONER	FORRETNINGS- KONTOR	EIER- EANDEL	STEMME- RETT	AKSJE- KAPITAL	KOST- PRIS	BOKFØRT VERDI 31.12.07	BOKFØRT VERDI 31.12.06	BOKFØRT VERDI 31.12.05
<i>Datterselskaper:</i>								
Storebrand Kredittforetak AS	Oslo	100%	100%	0,2	80,1	80,1	0,2	0,0
Ring Eiendomsmegling AS	Oslo	70%	70%	15,0	10,7	10,7	10,7	11,1
Hadrian Eiendom AS 2) 3)	Oslo	91%	91%	0,1	40,7	40,7	0,0	0,0
Filipstad Tomteselskap AS	Oslo	100%	100%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Filipstad Eiendom AS	Oslo	100%	100%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,0
Storebrand I AS	Oslo	100%	100%	0,2	0,2	0,2	0,2	0,0
Storebrand III AS	Oslo	0%	0%	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
Sørlandsbygg Holding AS	Kristiansand	70%	70%	0,3	1,5	1,5	0,0	0,0
Start Up 102 AS	Oslo	100%	100%	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Start Up 103 AS	Oslo	100%	100%	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Start Up 104 AS	Oslo	100%	100%	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Skipsinvest I AS 1)						0,0	0,0	0,1
Storebrand Finans AS 1)						0,0	0,0	23,5
Neskollen Eiendom AS 1)						0,0	7,0	0,5
Storebrand III AS 1)						0,0	0,2	0,0
Sum aksjer i datterselskaper					134,1	134,1	18,8	35,3

- 1) Solgt i 2006 og 2007.
 2) Storebrand Bank ASA har mottatt konsernbidrag på 8,5 millioner kroner fra Hadrian Eiendom AS pr. 31.12.07. Konsernbidraget, fratrukket 28% skatteeffekt, har gått til reduksjon i kostpris på aksjene.
 3) 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.

BELØP I MILLIONER KRONER	FORRETNINGS- KONTOR	EIER- EANDEL	STEMME- RETT	AKSJE- KAPITAL	KOST- PRIS	BOKFØRT VERDI 31.12.07	BOKFØRT VERDI 31.12.06	BOKFØRT VERDI 31.12.05
<i>Tilknyttede selskaper: 1)</i>								
Seilduksgaten 25/31 AS	Oslo	50%	50%	4,5	30,0	28,7	29,2	30,0
Beril O. Steen Finans AS 2)								8,3
<i>Felleskontrollert virksomhet:</i>								
Evoco Financial Production Services UAB	Litauen	50%	50%	0,9	0,4	0,5	0,0	0,0
Sum aksjer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet					30,4	29,2	29,2	38,3

1) Se også note 19.

2) Solgt i 2006.

Øvrige aksjer

BELØP I MILLIONER KRONER	AKSJEKAPITAL PR. KLASSE (1000 NOK)	EIERANDEL	KOSTPRIS	BOKFØRT VERDI 31.12.07	VIRKELIG VERDI 31.12.07	BOKFØRT VERDI 31.12.06	VIRKELIG VERDI 31.12.06	BOKFØRT VERDI 31.12.05	VIRKELIG VERDI 31.12.05
IMAREX ASA	10 322	0,00%	0,0	0,0	0,0	4,6	4,6	2,1	2,1
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	1 943	5,15%	1,0	1,4	1,4	1,3	1,3	1,0	1,0
Andre			0,7	0,5	0,5	2,4	2,4	5,7	5,7
Sum			1,7	1,9	1,9	8,2	8,2	8,8	8,8

Note 14 - Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

BELØP I MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	2007 SUM	2006 SUM	2005 SUM
Sertifikater og obligasjoner, bokført verdi	452,4	2 039,2	2 491,6	1 698,6	1 703,1
Herav børsnotert	452,4	2 039,2	2 491,6	1 698,6	1 703,1
Pålydende verdi	460,0	2 040,5	2 500,5	1 712,5	1 707,7
<i>Sektorfordeling:</i>					
Offentlig sektor	452,4	450,6	903,0	900,2	978,2
Finansinstitusjoner		1 588,6	1 588,6	798,5	724,9
Sum	452,4	2 039,2	2 491,6	1 698,6	1 703,1
Modifisert durasjon	0,32	0,14	0,17	0,29	0,27
Gjennomsnittlig effektiv rente pr. 31.12.	4,93 %	5,79 %	5,64 %	3,70 %	2,48 %

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 15: 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.

2007

BELØP I MILLIONER KRONER	BRUTTO NOM.VOLUM 1)	GJ.SN.NOM. VOLUM 2)	NETTO NOM. VOLUM 1)	VIRKELIG VERDI 1)		VIRKELIG VERDI - SIKRING 3)	
				EIENDEL	GJELD	EIENDEL	GJELD
Aksjeopsjoner	3 051,8	3 636,7	18,2	261,1	257,9	0,0	0,0
Renteswapper	16 236,4	16 908,6	3 023,5	249,3	233,1	0,0	91,2
Valutaterminer	5 621,0	5 665,5	5 493,4	17,5	95,5	0,0	0,0
Sum derivater	24 909,2	26 210,8	8 535,1	527,9	586,6	0,0	91,2

2006

BELØP I MILLIONER KRONER	BRUTTO NOM.VOLUM 1)	GJ.SN.NOM. VOLUM 2)	NETTO NOM. VOLUM 1)	VIRKELIG VERDI 1)		VIRKELIG VERDI - SIKRING 3)	
				EIENDEL	GJELD	EIENDEL	GJELD
Aksjeopsjoner	4 186,9	4 939,0	33,2	478,9	469,9	0,0	0,0
Renteswapper	16 141,6	11 640,4	4 787,6	149,3	132,6	0,3	79,5
Valutaterminer	3 490,3	3 636,9	3 225,2	14,6	4,7	0,0	0,0
Sum derivater	23 818,8	20 216,3	8 046,0	642,9	607,2	0,3	79,5

2005

BELØP I MILLIONER KRONER	BRUTTO NOM.VOLUM 1)	GJ.SN.NOM. VOLUM 2)	NETTO NOM. VOLUM 1)	VIRKELIG VERDI 1)		VIRKELIG VERDI - SIKRING 3)	
				EIENDEL	GJELD	EIENDEL	GJELD
Aksjeopsjoner	5 336,0	5 610,0	176,6	417,4	404,9	0,0	0,0
Renteswapper	8 836,0	6 917,0	6 881,0	52,6	33,5	17,1	4,3
Valutaterminer	4 294,0	6 644,0	2 410,0	62,1	18,1	0,0	0,0
Sum derivater	18 466,0	19 171,0	9 467,6	532,1	456,6	17,1	4,3

For 2005 inneholder virkelig verdi på derivater (eiendeler og gjeld) også verdi på sikringsderivater som er balanseført på de underliggende sikringsobjekt i balansen. Dette utgjør h.h.v. 17,1 mill. kroner og 4,3 millioner kroner. Resterende beløp er balanseført på derivater som eiendeler og gjeld i balansen.

1) Verdier pr. 31.12.

2) Gjennomsnitt for året.

3) Markedsverdien på derivater som inngår i sikringsbokføring er klassifisert sammen med underliggende objekt. Se også note 23.

Note 16: Spesifikasjon av utlån og garantier

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL KUNDER			GARANTIER		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Sektor og næringsfordeling:						
Finansielle hjelpeforetak	0,3	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Jord, skogbruk, fiske og fangst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utvinning av olje og naturgass	0,0	0,1	0,2	0,0	0,0	0,0
Industri og bergverk	22,1	32,5	42,5	0,4	0,0	0,7
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	46,8	31,0	82,3	3,1	4,9	8,1
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	28,5	31,0	64,2	1,2	1,1	1,4
Utenriks sjøfart og og rørtransport	81,1	103,3	130,4	0,2	0,0	0,5
Transport ellers og kommunikasjon	64,7	53,0	15,3	1,2	1,1	1,1
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	10 780,9	10 024,5	8 545,1	361,2	270,0	193,3
Tjenesteytende næringer ellers	58,5	58,2	53,7	2,0	0,3	1,9
Lønnstakere o.a.	25 738,1	20 578,5	17 513,2	9,1	12,7	30,0
Andre	1,6	0,7	11,7	0,4	0,0	0,0
Utlandet	273,5	280,6	362,9	0,0	0,0	0,0
Sum	37 096,1	31 194,0	26 821,5	378,6	290,2	237,1
Geografisk fordeling:						
Østlandet	29 348,0	25 047,3	22 429,7	376,7	288,3	224,9
Vestlandet	4 753,4	3 142,6	2 102,5	0,7	0,1	0,1
Sørlandet	534,2	571,3	479,9	0,0	0,1	0,0
Midt-Norge	1 406,7	1 646,2	997,2	1,2	1,6	12,1
Nord-Norge	780,4	506,0	449,3	0,0	0,0	0,0
Utlandet	273,5	280,6	362,9	0,0	0,0	0,0
Sum	37 096,1	31 194,0	26 821,5	378,6	290,2	237,1
Fordeling av garantiansvar:						
Lånegarantier				0,0	0,0	0,0
Betalingsgarantier				175,9	125,5	115,8
Kontraktsgarantier				190,4	153,8	108,4
Forretningsbankenes Sikringsfond				0,0	0,0	0,0
Annet garantiansvar				12,4	10,9	12,9
Sum				378,6	290,2	237,1

Note 17: Nedskrivninger av utlån og garantier

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Nedskrivninger på individuelle lån NGAAP 31.12.04			366,5
IB-effekt IAS 39 individuelle nedskrivninger			122,0
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.	362,4	424,2	488,5
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-59,6	-17,2	-81,9
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	12,0	43,1	101,4
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-68,5	-91,8	-103,4
Andre korreksjoner i nedskrivningene ¹⁾	0,7	4,0	19,6
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	247,1	362,4	424,2
Gruppenedskrivninger lån NGAAP 31.12.04			194,3
IB-effekt IAS 39 gruppenedskrivninger			-78,6
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	73,3	89,2	115,7
Periodens gruppenedskrivning	-15,2	-15,9	-26,5
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	58,1	73,3	89,2
Sum nedskrivninger	305,2	435,7	513,5
1) Andre korreksjoner i nedskrivningene:			
Korrigerings av beholdning og nedskrivning inkassoportefølje	0,0	4,0	22,7
Andre korreksjoner	0,7	0,0	-3,1
Sum andre korreksjoner	0,7	4,0	19,6

Banken har ingen avsetning på garantier pr. 31.12.07. Pr. 31.12.06 var individuelle nedskrivninger på garantier 4,0 millioner kroner, beløpet er inkludert i regnskapslinjen Individuelle nedskrivninger på garantiansvar.

Note 18: Virkelig verdi av misligholdte lån og forfalte lån uten nedskrivning

BELØP I MILL. KRONER	FORFALTE LÅN UTEN NEDSKRIVNING, OVERTRUKKET 30-90 DAGER	MISLIGHOLDTE LÅN UTEN IDENTIFISERTE VERDITAP, OVERTRUKKET OVER 90 DAGER	LÅN MED IDENTIFISERTE VERDITAP, OVERTRUKKET OVER 90 DAGER	SUM BRUTTO MISLIGHOLDTE LÅN OG FORFALTE LÅN UTEN NEDSKRIVNING	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	VIRKELIG VERDI MISLIGHOLDTE OG FORFALTE LÅN UTEN NEDSKRIVNING 2007	VIRKELIG VERDI MISLIGHOLDTE OG FORFALTE LÅN UTEN NEDSKRIVNING 2006	VIRKELIG VERDI MISLIGHOLDTE OG FORFALTE LÅN UTEN NEDSKRIVNING 2005
Lønnstakere	281,5	140,0	165,7	587,2	-136,1	451,1	353,7	325,0
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	79,1	10,3	55,0	144,5	-26,2	118,2	153,7	130,5
Andre	9,9	0,9	76,4	87,2	-84,8	2,4	21,4	30,8
Sum	370,5	151,2	297,2	818,8	-247,1	571,8	528,8	486,4

Virkelig verdi defineres som diskonterte fremtidige kontantstrømmer.

Note 19: Selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden

BELØP I MILLIONER KRONER	EIERANDEL	ANSKAFFELESKOST	VERDI I BALANSEN 1.1	TILGANG/AVGANG	ANDEL RESULTAT	VERDI I BALANSEN 31.12
Seiludsgaten 25/31 AS	50 %	30,0	29,2		-0,5	28,7
Sum		30,0	29,2	0,0	-0,5	28,7

Note 20: Immaterielle eiendeler

BELØP I MILLIONER KRONER	IT-SYSTEMER	SUM 2007	SUM 2006	SUM 2005
Anskaffelseskost 1.1.	76,2	76,2	53,2	36,8
Tilgang i perioden:				
Kjøpt separat	39,2	39,2	36,2	21,8
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp eller lignende		0,0		-0,4
Avgang i perioden	-2,8	-2,8		
Anskaffelseskost 31.12.	112,6	112,6	89,5	58,1
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	30,1	30,1	27,2	19,7
Avskrivning i perioden	12,6	12,6	16,1	12,4
Nedskrivning i perioden	7,6	7,6		
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	50,2	50,2	43,4	32,1
Bokført verdi pr. 31.12.	62,3	62,3	46,1	26,0

For hver klasse av immaterielle eiendeler:

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

Immaterielle eiendeler består av utvikling av systemer, bruksrett til systemer og lignende.

Alle aktiverte kostnader vedrørende utvikling av systemer foretas av eksterne ressurser.

Det er i 2007 kostnadsført 2,8 millioner kroner vedrørende utvikling av systemer som ikke tilfredsstiller kriterier for aktivering.

Det foretas en årlig vurdering av estimat på økonomisk levetid.

Note 21: Varige driftsmidler

BELØP I MILLIONER KRONER	BILER OG INVENTAR	IT	FAST EIENDOM 1)	SUM 2007	SUM 2006	SUM 2005
Bokført verdi pr. 01.01.	2,3		4,7	7,0	10,0	12,9
Tilgang	1,2	2,6		3,8	0,8	0,6
Avgang				0,0	-1,3	-0,2
Avskrivning	-0,3	-0,1	-0,4	-0,8	-2,4	-3,3
Bokført verdi pr. 31.12.	3,2	2,5	4,3	10,0	7,0	9,9
Anskaffelseskost IB	7,1	0,0	6,8	13,9	19,6	61,2
Anskaffelseskost UB	8,3	2,6	6,8	17,7	13,9	19,6
Akkumulert av- og nedskrivning IB	4,9	0,0	2,1	6,9	9,7	48,3
Akkumulert av- og nedskrivning UB	5,1	0,1	2,5	7,7	6,9	9,7

1) Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

For hver klasse av varige driftsmidler:

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

Det eksisterer ingen begrensning i eiendomsretten på driftsmidler.

Det er ingen driftsmidler som er stillet som sikkerhet for forpliktelser.

Note 22: Andre eiendeler

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Tilgode konsernbidrag fra konsernselskaper	212,1	200,7	0,3
Tilgode fra fondsmeglere	6,5	12,6	0,0
Tilgode fra kunder fondsmegling	2,3	56,8	0,0
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	0,5	0,0	0,0
Andre eiendeler	11,4	15,6	15,6
Sum andre kortsiktige eiendeler	232,8	285,6	15,9

Note 23: Sikringsbokføring

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2007			2006			2005		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1)	EIENDELER GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1)	EIENDELER GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1)	EIENDELER GJELD
Renteswapper	3 257,0	0,0	99,1	3 802,0	0,3	79,5	3 166,0	17,1	4,3
Sum rentederivater	3 257,0	0,0	99,1	3 802,0	0,3	79,5	3 166,0	17,1	4,3
Sum derivater	3 257,0	0,0	99,1	3 802,0	0,3	79,5	3 166,0	17,1	4,3

BELØP I MILLIONER KRONER	2007			2006			2005		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	SIKRINGS- VERDI 1) 3)	EIENDELER GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	SIKRINGS- VERDI 1) 3)	EIENDELER GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	SIKRINGS- VERDI 1) 3)	EIENDELER GJELD
Underliggende objekter	3 232,7	0,0	3 089,5	3 695,1	132,8	3 418,0	3 159,1	142,9	2 964,0
Sikringseffektivitet - prospektiv			94 %		111 %	96 %		81 %	91 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			108 %		116 %	101 %		87 %	95 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: 2)

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
	GEVINST / TAP	GEVINST / TAP	GEVINST / TAP
På sikringsinstrumentet	-24,1	-85,1	-57,9
På objektet som sikres	19,2	83,3	61,1

1) Balanseførte verdier pr. 31.12.

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

3) Virkelig verdi ved sikringsbokføring beregnes basert på opprinnelig spread som hensyntar amortisering av provisjonsinntekter og kostnader, samt opsjonskostnader i forbindelse med strukturerte produkter.

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

Note 24: Gjeld til kredittinstitusjoner

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	2,9	8,9	76,5
NOK 500 mill., forfall 04.01.2008, rente 5,49%	500,0		
NOK 150 mill., forfall 11.01.2008, rente 5,70%	150,0		
NOK 100 mill., forfall 18.02.2008, rente 5,75%	100,0		
NOK 200 mill., forfall 02.01.2007, rente 4,25%		200,0	
NOK 350 mill., forfall 22.12.2012, 3 mnd NIBOR + 0,10, rente 5,99%	350,0	350,0	350,0
NOK 250 mill., forfall 22.11.2013, 3 mnd NIBOR + 0,12, rente 5,84%	250,0	250,0	
EUR 30 mill., forfall 22.12.2010, 3 mnd EURIBOR + 0,20, rente 4,94%	238,8	247,1	239,6
EUR 10 mill., forfall 24.11.2011, 3 mnd EURIBOR + 0,15, rente 4,87%	79,6	82,4	
EUR 75 mill., forfall 01.03.2010, 3 mnd EURIBOR + 0,23, rente 5,01%	597,1	823,8	
EUR 100 mill., forfall 14.04.2010, 3 mnd EURIBOR + 0,25, rente 4,96%	796,1	823,8	798,5
Sum gjeld til kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost	3 061,6	2 777,1	1 388,1
Sum gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost	3 064,5	2 786,0	1 464,6

Ubenyttede trekkfasiliteter utgjør EUR 400 millioner pr. 31.12.07.

Note 25: Fordeling av innskudd fra kunder

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	14 544,6	13 050,8	10 890,9
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	3 017,5	496,0	329,6
Sum innskudd fra kunder	17 562,1	13 546,8	11 220,5

ELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Sektor og næringsfordeling:			
Stat- og trygdeforvaltning	0,0	0,0	0,0
Fylkeskommuner og kommuner	18,5	32,5	6,8
Jord, skogbruk, fiske og fangst	11,8	7,1	3,1
Utvinning av olje og naturgass	0,4	0,4	0,4
Industri og bergverk	97,5	99,1	54,1
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	50,0	55,7	45,7
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	591,6	188,4	206,9
Utenriks sjøfart og og rørtransport	21,2	31,2	37,8
Transport ellers og kommunikasjon	40,6	40,7	35,6
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	5 787,8	4 436,5	3 363,6
Tjenesteytende næringer ellers	311,6	293,8	318,3
Lønnstakere o.a.	9 251,4	7 569,8	6 380,8
Andre	608,4	405,7	485,2
Utlandet	771,2	385,9	282,0
Sum	17 562,1	13 546,8	11 220,5
Geografisk fordeling			
Østlandet	13 903,4	10 787,4	8 952,9
Vestlandet	1 786,1	1 320,8	1 140,4
Sørlandet	220,3	220,4	192,2
Midt-Norge	400,2	431,8	337,2
Nord-Norge	481,0	400,5	315,8
Utlandet	771,2	385,9	282,0
Sum	17 562,1	13 546,8	11 220,5

Note 26: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital**Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer:**

BELØP I MILLIONER KRONER	2007		2006		2005	
	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI
Egne utstedte obligasjoner:						
SEK FRN april 2007 - oktober 2009, 3 mnd STIBOR +0,10	845,5	845,5				
EUR FRN mai 2007 - november 2008, 3 mnd EURIBOR +0,10	3 582,5	3 582,5				
EUR FRN call august 2007, 3 mnd EURIBOR + 0,25	0,0	0,0	1 647,6	1 647,6	1 597,0	1 597,0
NOK FRN april 2001-april 2006, 3 mnd NIBOR + 0,15	0,0	0,0	0,0	0,0	138,0	138,0
NOK FRN april 2001-april 2006, 3 mnd NIBOR + 0,21	0,0	0,0	0,0	0,0	894,0	893,9
NOK FRN juni 2003 - juni 2006, 3 mnd NIBOR + 0,45	0,0	0,0	0,0	0,0	510,0	509,8
NOK Fast rente september 2003 - september 2006, 4,85%	0,0	0,0	0,0	0,0	565,3	566,3
NOK FRN juni 2004 - desember 2007, 3 mnd NIBOR + 0,25	0,0	0,0	488,0	488,0	441,0	440,8
NOK Fast rente juni 2004 - desember 2007, 4,1%	0,0	0,0	1 000,0	1 001,1	1 000,0	1 002,2
NOK FRN juni 2005 - juni 2008, 3 mnd NIBOR + 0,12	1 500,0	1 500,2	1 500,0	1 500,1	1 063,0	1 062,3
NOK FRN desember 2003 - des. 2008, 3 mnd NIBOR + 0,45	1 000,0	1 001,3	1 000,0	1 002,6	874,0	876,7
NOK FRN januar 2005 - januar 2010, 3 mnd NIBOR + 0,19	1 500,0	1 501,7	1 500,0	1 502,6	525,0	525,2
NOK Fast rente november 2005 - november 2010, 4,25%	970,0	969,7	970,0	968,5	300,0	300,0
NOK Fast rente januar 2006 - mars 2009, 3,70%	1 053,0	1 047,5	900,0	894,4	0,0	0,0
NOK Fast rente januar 2007 - juni 2010, 5,00%	750,0	750,7				
NOK FRN august 2006 - august 2009, 3 mnd NIBOR + 0,06	1 220,0	1 219,7	620,0	619,6	0,0	0,0
Sum utstedte obligasjoner	12 421,0	12 418,7	9 625,6	9 624,5	7 907,3	7 912,2
Øvrige obligasjonslån (aksjeindeksobligasjoner + hedgefondobligasjoner)	1 594,6	1 522,0	2 443,1	2 326,8	3 282,2	3 142,4
Sum obligasjoner	14 015,6	13 940,7	12 068,7	11 951,3	11 189,5	11 054,5

Tilbakekjøpte egne obligasjoner	999,0	999,9	865,9	866,8	1 311,1	1 311,9
Tilbakekjøpte øvrige obligasjoner (aksjeindeksobligasjoner + hedgefondobligasjoner)	255,8	247,2	419,4	409,6	561,1	542,6
Sum tilbakekjøpte obligasjoner	1 254,8	1 247,1	1 285,3	1 276,4	1 872,2	1 854,5
Periodiserte kostnader		-8,7		-6,0		-8,1
Netto beholdning obligasjoner	12 760,8	12 684,9	10 783,4	10 668,9	9 317,3	9 192,0
Egne utstedte sertifikater	4 947,0	4 944,5	3 930,0	3 926,7	4 520,0	4 520,2
Tilbakekjøpte sertifikater	440,0	469,9	199,0	198,9	55,0	55,0
Netto beholdning sertifikater	4 507,0	4 474,6	3 731,0	3 727,8	4 465,0	4 465,2
Sum beholdning obligasjoner og sertifikater	17 267,8	17 159,5	14 514,4	14 396,7	13 782,3	13 657,2

Gjennomsnittlig rente på obligasjoner er 4,93%.

Gjennomsnittlig rente på sertifikater er 5,47%, mens gjennomsnittlig løpetid på sertifikater er 9,2 måneder.

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

Ansvarlig lånekapital:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007		2006		2005	
	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI
Fondsobligasjoner						
Ansvarlig evigv. obligasjonslån 2004, 3 mnd NIBOR + 1,50%, call 2014	168,0	166,8	168,0	166,6	168,0	166,4
Ansvarlig evigv. obligasjonslån 2004, 5,90%, call 2014	107,0	108,8	107,0	108,5	107,0	108,1
Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter						
Ansvarlig evigvarende konvertibelt obligasjonslån 1995, 8,5% rente	9,3	9,3	9,3	9,3	9,3	9,3
Annen ansvarlig lånekapital						
Ansvarlig lån 2007-2017, 3 mnd NIBOR + 0,58%, call 2012	250,0	249,6				
Ansvarlig lån 2007-2017, 3 mnd NIBOR + 1,65%, call 2012	150,0	150,0				
Ansvarlig lån 2002-2012, 3 mnd NIBOR + 2,00%, call 2007			100,0	100,0	100,0	100,0
Ansvarlig lån 2003-2013, 3 mnd NIBOR + 2,25 %, call 2008	54,5	54,5	100,0	100,0	100,0	100,0
Ansvarlig lån 2005-2015, 3 mnd NIBOR + 0,70 %, call 2010	175,0	175,0	175,0	175,0	175,0	175,0
Ansvarlig lån 2006-2016, 3 mnd NIBOR + 0,57%, call 2011	100,0	99,8	100,0	99,8		
Sum	1 013,8	1 013,8	759,3	759,3	659,3	658,9

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	959,3	759,3	658,9
Rentekostnader			
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	53,3	31,1	30,4

Alle lån er i norske kroner.

Note 27: Annen gjeld

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Gjeld innen Storebrand konsernet inkl. tilknyttede selskap	14,2	20,1	19,2
Betalingsformidling	31,8	71,0	63,3
Avsatt utbytte	0,0	0,0	222,4
Skylding konsernbidrag til konsernselskaper	279,1	0,0	0,0
Betalbar skatt (note 10)	0,0	0,0	0,0
Gjeld til fondsmeglere	0,0	68,3	0,0
Gjeld til kunder fondsmegling	9,0	0,5	0,0
Annen gjeld	9,2	13,4	13,7
Sum annen gjeld	343,1	173,2	318,6

Note 28: Egenkapitalendring

BELØP I MILLIONER KRONER	2007			2006			2005		
	INNSKUTT EGEN-KAPITAL	ANNEN EGEN-KAPITAL	TOTAL EGEN-KAPITAL	INNSKUTT EGEN-KAPITAL	ANNEN EGEN-KAPITAL	TOTAL EGEN-KAPITAL	INNSKUTT EGEN-KAPITAL	ANNEN EGEN-KAPITAL	TOTAL EGEN-KAPITAL
Egenkapital 31.12.	1 116,6	744,5	1 861,0	916,6	607,8	1 524,4	1 315,9	546,5	1 862,4
Prinsippendring tapsavsetninger						0,0		37,2	37,2
Prinsippendring utsatt skatt						0,0		-10,4	-10,4
Prinsippendring estimatavvik pensjoner						0,0		30,4	30,4
Egenkapital 1.1. ¹⁾	1 116,6	744,5	1 861,0	916,6	607,8	1 524,4	1 315,9	603,7	1 919,6
Årets endring i estimatavvik pensjoner		7,1	7,1		-12,5	-12,5		4,1	4,1
Endring utsatt skatt estimatavvik pensjoner		-2,0	-2,0						
Periodens resultat		167,0	167,0		149,1	149,1		222,4	222,4
Mottatt konsernbidrag	200,3		200,3	200,0		200,0			
Avsatt konsernbidrag ²⁾		-201,2	-201,2						
Utbetalt utbytte			0,0			0,0		-222,4	-222,4
Nedsettelse egenkapital			0,0			0,0	-399,3		-399,3
						0,0			
Egenkapital 31.12.	1 316,8	715,4	2 032,3	1 116,6	744,5	1 861,1	916,6	607,8	1 524,4

1) Se note 1 for beskrivelse av effekter ved overgang til forenklet IFRS.

2) Avsatt konsernbidrag inkluderer 0,9 millioner kroner i konsernbidrag til datterselskapet Hadrian Eiendom AS innregnet direkte i egenkapitalen.

Hele aksjekapitalen på 916,6 millioner kroner, fordelt på 64.037.183 aksjer (pålydende 14,313) eies av Storebrand ASA.

Note 29: Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Garantier	378,6	290,2	237,1
Ubenyttede kredittrammer	2 241,9	1 687,4	1 285,7
Andre betingede forpliktelses	46,0		
Sum betingede forpliktelses	2 666,5	1 977,6	1 522,8

Garantier gjelder i hovedsak betalingsgarantier og kontraktsgarantier. Se forøvrig note 16.

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

Sikkerhet- og pantstillelser:

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Bokført verdi av obligasjoner stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	2 461,1	1 698,6	1 703,1
Sum	2 461,1	1 698,6	1 703,1

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 et F-lån på 550 millioner kroner i Norges Bank pr. 31.12.07.

Note 30: Kapitaldekning

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Aksjekapital	916,6	916,6	916,564
Øvrig egenkapital	1 115,7	920,7	573,336
Egenkapital	2 032,3	1 837,3	1 489,9
Fondsobligasjoner	275,6	275,1	227,8
Immaterielle eiendeler	-241,7	-226,8	-198,9
Andel av uamortiserte estimatawik pensjoner	25,9	38,9	0,0
Kjernekapital	2 092,1	1 924,5	1 518,8
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	683,7	484,1	431,9
Netto ansvarlig kapital (A)	2 775,8	2 408,6	1 950,7
Beregningsgrunnlag (B)	26 257,7	21 926,4	18 772,1
Kapitaldekning (A/B)	10,6 %	11,0 %	10,4 %
Overskudd av ansvarlig kapital i NOK mill.	675,2	448,9	448,9
Kjernekapitaldekning	8,0 %	8,8 %	8,1 %

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAGET

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Sum eiendeler risikovektet	25 713,8	21 876,9	18 889,4
Sum utenombalansposter	847,5	482,8	355,6
Valutarisiko	1,6	4,0	9,9
Fradrag tapsavsetninger	-305,2	-437,3	-482,8
Beregningsgrunnlag	26 257,7	21 926,4	18 772,1

Storebrand konsernet har valgt å benytte overgangsreglene som gir anledning til å rapportere etter Basel I regelverk i 2007. Kapitalkravet er 8%.

Note 31: Risiko

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

Kredittrisiko/motpartsrisiko

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

Storebrand Bank legger vekt på å ha tette relasjoner med sine næringskunder og jevnlig oppfølging av kredittrisiko. Selskapet har faste regler for engasjementsgjennomgang av næringsengasjementer. Dette i sammenheng med tett oppfølging av den økonomiske utviklingen innenfor eiendomsmarkedet på Østlandet er med på å sikre at kredittrisikoen holdes på et akseptabelt nivå. Kreditter over en viss størrelse innenfor bedriftssegmentet besluttet av en kredittkomité ledet av administrerende direktør, eller av bankens styre.

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

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

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

Markedsrisiko

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

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

Storebrand Bank har en policy om full valutasikring.

Derivater

Derivater benyttes kun til sikringsformål. Banken har således ingen handelsportefølje bestående av derivater. Derivater som benyttes i sikringsforhold er renteswapper, rentevalutaswapper, valutaswapper og opsjoner knyttet til strukturerte produkter.

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

Markedsrisikoen rapporteres månedlig til balansestyringskomiteen og styret.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de kommer til betaling uten

å avvike vesentlig fra kapital- og forretningsplan. Likviditeten i banken skal til enhver tid være tilstrekkelig til å støtte balansevekst samt å innfri lån og innskudd som forfaller. Likviditetspolicy skal ta høyde for og sikre tilstrekkelig funding til å unngå likviditetsproblemer i situasjoner som f.eks.

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

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

Likviditetsposisjonen styres ved hjelp av indikatorene, minimum likviditetsbeholdning, 90 dagers likviditetsgap og andel langsiktig funding.

Likviditetsgapet måler likviditetsoverskudd neste 90 dager utover minimumsbeholdning og hensyntatt alle innlånsforfall. I tillegg beregnes en unormal avgang av kundeinnskudd på 25 % på årlig basis. Langsiktig fundingindikator beregnes i samsvar med kredittsynets indikator for likviditetsrisiko.

Likviditetsposisjonen, inkludert mål for 90 dagers likviditetsgap og andel langsiktig funding rapporteres månedlig til balansestyringskomiteen og styret.

Likviditetsstyringen utføres av treasuryavdelingen i konsernet på daglig basis. Til styring og måling av likviditetsrisikoen benyttes et eget risikostyringssystem Quantitative Risk Management.

Operasjonell risiko

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

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

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

Note 32: Kredittrisiko

Kredittrisiko fordelt på klasser av finansielle instrumenter

BELØP I MILLIONER KRONER	MAX KREDITTEKSPONERING		
	2007	2006	2005
Investeringsporteføljen	2 491,6	1 698,6	1 703,1
Netto utlån til og fordringer på kunder ¹⁾	39 420,9	32 721,8	27 797,6
Aksjeopsjoner	261,1	478,9	417,4
Renteswapper	249,3	149,6	60,5
Terminkontrakter	17,5	14,6	62,2
Sum	42 440,4	35 063,5	30 040,8

¹⁾ Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi: 316,5 258,5 252,8

Kredittrisiko for investeringsporteføljen

Rentebærende verdipapirer klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet

DEBITORKATEGORI	2007							
	AAA		AA		A		BBB	
	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI
Offentlig sektor	893,3	903,0						
Finansinstitusjoner	400,0	399,4	502,0	501,5	538,7	538,0	150,0	149,6
Sum	1 293,3	1 302,5	502,0	501,5	538,7	538,0	150,0	149,6

DEBITORKATEGORI	2007		2006		2005	
	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI
Offentlig sektor	893,3	903,0	895,4	900,2	977,0	978,2
Finansinstitusjoner	1 590,7	1 588,6	798,2	798,5	724,3	724,9
Andre utstedere	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum	2 484,0	2 491,6	1 693,6	1 698,6	1 701,3	1 703,1

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Kredittesponering utlån

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

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

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

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

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

For næringslån 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). Nedenforstående modell er basert på økonomi og sikkerhet, hvilket gir en matrise på 25 risikogrupper. I tillegg kommer engasjement hvor klassifiseringen ikke ennå er gjennomført. Modellen er her gjengitt noe forenklet, med en spesifisering ift. 4 forskjellige risikonivåer.

Utlån til og fordringer på kunder

RISIKOGRUPPE	UTLÅN	UBENYTTETE TREKKFASILITETER	GARANTIER	TOTAL ENGASJEMENT	NEDSKRIVNING PÅ IND. LÅN	NEDSKRIVNING PÅ GARANTIER	GRUPPENEDSKRIVNINGER
Lav risiko	34 972,7	2 238,1	373,0	37 583,8			18,1
Middels risiko	1 246,6	10,8	2,0	1 259,5			0,3
Høy risiko	188,7	1,1	3,2	193,0			0,6
Ikke klassifisert	239,7	1,3	0,4	241,4			
Ufordelt	-	-	-	-			34,7
Mislighodte og tapsutsatte eng.	448,3	-	-	448,3	247,1	0,0	4,4
Sum	37 096,1	2 251,3	378,6	39 726,0	247,1	0,0	58,1

RISIKOGRUPPE	TOTAL REST EKSPONERING 2007	TOTAL REST EKSPONERING 2006	TOTAL REST EKSPONERING 2005
Lav risiko	37 565,7	31 417,3	25 822,4
Middels risiko	1 259,2	516,2	1 087,1
Høy risiko	192,4	14,3	195,9
Ikke klassifisert	241,4	599,9	335,2
Ufordelt	(34,7)	0,0	0,0
Mislighodte og tapsutsatte eng.	196,9	173,8	357,0
Sum	39 420,9	32 721,4	27 797,6

Total engasjement og resteksponering ift. segment er gjengitt nedenfor.

EKSPONERING	TJENESTEYTING OG EIENDOMSDRIFT	ANNEN NÆRING	PRIVAT	2007	2006	2005
Utlån	10 513,2	423,3	25 711,3	36 647,8	30 649,2	26 006,5
Ubenyttet trekkfasiliteter	699,4	13,5	1 538,4	2 251,3	1 687,0	1 282,7
Garantier	363,5	6,4	8,7	378,6	290,2	228,8
Mislighodte og tapsutsatte engasjement	65,3	77,3	305,7	448,3	532,7	762,4
Total engasjement	11 641,4	520,6	27 564,1	39 726,0	33 159,1	28 280,4
Nedskrivninger på ind. lån	26,2	84,8	136,1	247,1	360,0	389,6
Nedskrivninger på garantier	-	-	-	-	4,0	4,0
Gruppenedskrivninger	39,2	1,1	17,8	58,1	73,3	89,2
Netto kreditt eksponering	11 576,0	434,7	27 410,2	39 420,9	32 721,8	27 797,6

Individuelt nedskrevne utlån

BELØP I MILLIONER KRONER	2007			2006			2005		
	BRUTTO MISLIGHOLDTE LÅN	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE LÅN	BRUTTO MISLIGHOLDTE LÅN	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE LÅN	BRUKTTO MISLIGHOLDE LÅN	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE LÅN
Kundegrupper:									
Lønnstakere	305,7	136,1	169,6	236,8	121,9	114,9	411,7	177,8	233,9
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	65,3	26,2	39,1	131,7	94,5	37,2	204,0	92,0	112,0
Andre	77,3	84,8	-7,5	164,2	143,6	20,6	138,3	119,8	18,5
Sum	448,3	247,1	201,3	532,7	360,0	172,7	754,0	389,6	364,4

Misligholdte lån

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005	2004	2003
Misligholdte lån uten identifisert verditap	151,2	109,0	112,9	52,5	364,4
Lån med identifiserte verditap	297,2	423,7	641,1	792,6	1 283,8
Brutto misligholdte lån	448,3	532,7	754,0	845,1	1 648,2
Individuelle nedskrivninger	247,1	360,0	389,6	366,5	509,4
Netto misligholdte lån	201,3	172,7	364,4	478,6	1 138,8

Gruppenedskrivninger utgjør 58,1 millioner kroner i 2007 mot 73,3 millioner kroner i 2006.

Banken har ingen avsetning på garantier pr 31.12.07. Avsetning på garantier utgjør 4,0 millioner kroner pr 31.12.06 og er inkludert i regnskapslinjen "Individuelle nedskrivninger på garantiansvar".

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

Lån til virkelig verdi over resultatet (FVO)

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Bokført verdi	316,5	258,5	252,8
Maksimal eksponering for kredittrisiko	316,5	258,5	252,8
Bokført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen	0,0	0,0	0,0
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko	0,0	0,0	0,0
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko	0,0	0,0	0,0
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater	0,0	0,0	0,0
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater	0,0	0,0	0,0

Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (FVO)

BELØP I MILLIONER KRONER	2007	2006	2005
Endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	0,0	0,0	0,0
Differanse mellom forpliktelsenes balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	-6,3	4,0	0,0

Aksjeopsjoner, renteswapper, valutarenteswapper og terminkontrakter

Derivatforretninger er inngått med motparter som er ratet til "investment grade".

Note 33: Likviditetsrisiko**BALANSEPOSTER FORDELT ETTER GJENSTÅENDE LØPETID**

BELØP I MILLIONER KRONER		INNTIL 1 MND	FRA 1MND INNTIL 3 MND	FRA 3 MND INNTIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR INNTIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR	UTEN REST- LØPETID 2)	TOTALT
Eiendeler								
Kontanter og fordringer på sentralbanker	norske kroner	1 061,4						1 061,4
	utenlandsk valuta	0,6						0,6
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	norske kroner	341,1						341,1
	utenlandsk valuta	17,3						17,3
Utlån til og fordringer på kunder ³⁾	norske kroner	2 127,3	198,2	1 413,4	2 581,1	30 388,3	-58,1	36 650,2
	utenlandsk valuta	140,7						140,7
Sertifikater og obligasjoner	norske kroner	240,5	247,5	505,2	1 498,4			2 491,6
	utenlandsk valuta							0,0
Derivater ¹⁾	norske kroner	-9,1	-93,6	2,2	8,0	18,9		-73,5
	utenlandsk valuta	14,8						14,8
Øvrige eiendeler	norske kroner						925,8	925,8
	utenlandsk valuta							0,0
Sum eiendeler 2007		3 934,6	352,1	1 920,8	4 087,5	30 407,2	867,7	41 570,1
	norske kroner	3 770,3	445,7	1 918,6	4 079,5	30 388,3	867,7	41 396,5
	utenlandsk valuta	158,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	158,6
Sum eiendeler 2006		2 131,2	558,6	1 745,8	3 616,4	25 370,7	341,3	33 763,9
Sum eiendeler 2005		1 762,9	722,1	2 405,8	3 608,6	20 067,1	467,9	29 034,4

BELØP I MILLIONER KRONER		INN- TIL 1 MND	FRA 1MND INN- TIL 3 MND	FRA 3 MND INN- TIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR INN- TIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR	UTEN REST- LØPETID 2)	TOTALT
Gjeld og egenkapital								
Gjeld til kredittinstitusjoner	norske kroner	650,7	100,0			600,0		1 350,7
	utenlandsk valuta	2,3			318,4	1 393,2		1 713,9
Innskudd fra og gjeld til kunder	norske kroner	15 492,9	1 264,1	265,4	182,6	2,3		17 207,3
	utenlandsk valuta	143,6	207,8	3,4				354,8
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	norske kroner	650,0	3 715,7	2 185,2	6 180,7			12 731,5
	utenlandsk valuta			3 582,5	845,5			4 428,0
Øvrig gjeld	norske kroner						740,2	740,2
	utenlandsk valuta							0,0
Ansvarlig lånekapital	norske kroner	54,5				959,3		1 013,8
	utenlandsk valuta							0,0
Egenkapital	norske kroner						2 029,9	2 029,9
	utenlandsk valuta							0,0
Sum gjeld og egenkapital 2007		16 994,0	5 287,6	6 036,5	7 527,2	2 954,8	2 770,1	41 570,1
	norske kroner	16 848,1	5 079,8	2 450,6	6 363,3	1 561,6	2 770,1	35 073,4
	utenlandsk valuta	145,9	207,8	3 585,9	1 163,9	1 393,2	0,0	6 496,7
Sum gjeld og egenkapital 2006		14 517,2	974,1	4 521,6	10 105,6	1 370,2	2 275,2	33 763,9
Sum gjeld og egenkapital 2005		11 241,9	1 621,1	5 153,2	8 197,2	1 018,4	1 802,6	29 034,4

1) Derivater er presentert netto i noten. Oppgitte tall er markedsverdier.

2) Utlån til og fordringer på kunder uten restløpetid gjelder gruppenedskrivninger på utlån til kunder.

3) Oversikten er basert på avtalt løpetid. Faktisk løpetid på privatlån er pr. 31.12.07 beregnet til 4 år, se for øvrig beskrivelse av omløpshastighet i note 1.

Note 34: Markedsrisiko

Renterisiko

BELØP I MILLIONER KRONER		INN- TIL 1 MND	FRA 1MND INN- TIL 3 MND	FRA 3 MND INN- TIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR INN- TIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR	UTEN AVTALT RENTEBIND- INGSTID 2)	TOTALT
Gjeld og egenkapital								
Kontanter og fordringer på sentralbanker		1 062,0						1 062,0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		358,4						358,4
Utlån til og fordringer på kunder				262,2	410,7	115,1	36 003,0	36 790,9
Sertifikater og obligasjoner		240,5	2 045,9	205,2				2 491,6
Derivater 1)		77,6	92,6	-165,5	46,5	-110,0		-58,7
Øvrige eiendeler							925,8	925,8
Sum eiendeler 2007		1 738,5	2 138,5	301,9	457,2	5,1	36 928,8	41 570,1
Sum eiendeler 2006		246,5	-3 173,3	3 079,2	2 863,4	133,5	30 614,7	33 764,0
Sum eiendeler 2005		-427,9	-2 637,3	3 631,2	2 704,9	119,0	25 644,6	29 034,5
Gjeld og egenkapital								
Gjeld til kredittinstitusjoner		652,9	2 411,6					3 064,5
Innskudd fra og gjeld til kunder		831,5	1 543,5	173,6	182,6		14 830,9	17 562,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		2 997,2	9 568,7	3 654,4	939,3			17 159,5
Øvrig gjeld							740,3	740,3
Ansvarlig lånekapital		397,5	500,0	107,0		9,3		1 013,8
Egenkapital							2 029,9	2 029,9
Sum gjeld og egenkapital 2007		4 879,1	14 023,8	3 935,0	1 121,9	9,3	17 601,1	41 570,1
Sum gjeld og egenkapital 2006		3 454,9	8 113,2	3 586,6	3 002,7	116,1	15 490,4	33 764,0
Sum gjeld og egenkapital 2005		1 648,3	7 981,1	5 010,9	1 516,7	9,3	12 868,2	29 034,5
Netto frem til renteendring på balanseposter 2007								
Netto frem til renteendring på balanseposter 2006		-3 140,6	-11 885,3	-3 633,1	-664,7	-4,2	19 327,7	0,1
Netto frem til renteendring på balanseposter 2005		-2 076,2	-10 618,4	-1 379,7	1 188,2	109,7	12 776,4	0,0

1) Derivater er presentert netto i noten.

2) Innskudd og utlån uten avtalt rentebindingstid er klassifisert i denne kolonnen i samsvar med veiledningen til rapportering av offentlig bankstatistikk. Iht. finansavtaleloven må kunden varsles minimum 6 uker før en renteendring kan iverksettes.

Rentefølsomhet

BELØP I MILLIONER KRONER	OPPTIL 1 MND	1-3 MND	3 MND- 1ÅR	1-5 ÅR	OVER 5 ÅR	SUM
CHF		-0,1				-0,1
EUR		0,2	5,6	3,0		8,8
NOK	0,4	-27,4	12,3	8,0	-0,9	-7,6
SEK		-0,1		0,6		0,5
USD		0,5				0,5
Total kvantifisert rentefølsomhet 2007	0,4	-26,8	17,9	11,6	-0,9	2,2
Total kvantifisert rentefølsomhet 2006	-1,1	12,1	-7,7	-2,6	-1,0	-0,3
Total kvantifisert rentefølsomhet 2005						0,0

Alle tall oppgis i norske kroner.

Oversikten viser hvordan verdiene på de finansielle eiendelene og forpliktelsene ville blitt påvirket ved økning av alle renter med 1 prosentpoeng.

Valutarisiko**Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta**

BELØP I MILLIONER	BALANSEPOSTER		TERMINER NETTO SALG	NETTOPOSISJON	
	EIENDELER BALANSEN	FORPLIKTELSE BALANSEN		I VALUTA	I NOK
CHF	8,0	0,1	-8,0	0,0	-0,1
DKK		0,1		-0,1	-0,1
EUR	1,9	679,2	677,3	0,0	-0,4
GBP		0,0		0,0	-0,1
JPY	200,2	0,0	-200,0	0,2	0,0
SEK	52,5	1 023,5	971,0	0,0	0,0
USD	9,1	54,7	45,5	-0,1	-0,6
Andre					0,9
Sum 2007					-0,3
Sum 2006					3,1
Sum 2005					-0,1

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

Til generalforsamlingen i Storebrand Bank ASA

REVISJONSBERETNING FOR 2007

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Bank ASA for regnskapsåret 2007, som viser et overskudd på kr 167,0 millioner for morselskapet og et overskudd på kr 169,6 millioner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Selskapsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet anvendelse etter regnskapsloven § 3-9 av International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling av endringer i egenkapital og noteopplysninger. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med forenklet anvendelse etter regnskapsloven § 3-9 av International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift, og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 12. februar 2008
Deloitte AS

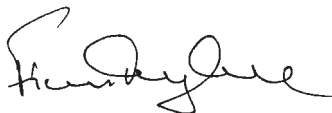
Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor

KONTROLLKOMITÉENS UTTALELSE – 2007

Kontrollkomitéen i Storebrand Bank ASA har i møtet 29. februar 2008 gjennomgått styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2007 for Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern.

Med henvisning til revisors beretning av 12. februar 2008 anser kontrollkomitéen at fremlagte årsregnskap og årsberetning kan fastsettes som Storebrand Bank ASAs og Storebrand Bank konsernets årsregnskap og årsberetning for 2007.

Oslo, 29. februar 2008



Finn Myhre
kontrollkomitéens leder

REPRESENTANTSKAPETS UTTALELSE – 2007

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.

Oslo, 11. mars 2008



Terje Venold
representantskapets ordfører



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