

# Årsrapport

Storebrand Bank ASA

2013





# Selskaps- opplysninger

**Adresse:**

Storebrand Bank ASA  
Professor Kohts vei 9  
Postboks 474  
1327 Lysaker

**Telefon:**

22 31 50 50

**Kundesenter:**

08880

**Hjemmeside:**

[www.storebrand.no](http://www.storebrand.no)

**E-post adresse:**

[bank@storebrand.no](mailto:bank@storebrand.no)

**Foretaksnummer:**

953 299 216

**Selskapets ledelse består av:**

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

**Selskapets styre består av:**

Heidi Skaaret	Styrets leder
Geir Holmgren	Styrets nestleder
Leif Helmich Pedersen	Styremedlem
Inger Roll-Matthiesen	Styremedlem
Ranveig S. Ofstad	Styremedlem

**Kontaktpersoner:**

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

**Andre kilder til informasjon:**

Årsrapporter og kvartalsrapporter for Storebrand Bank ASA er publisert på [www.storebrand.no](http://www.storebrand.no).



# Innhold

<b>SIDE 7</b>	Nøkkeltall Storebrand Bank Konsern
<b>SIDE 9</b>	Årsberetning
<b>SIDE 17</b>	Resultatregnskap for Storebrand Bank Konsern
<b>SIDE 18</b>	Balanse for Storebrand Bank Konsern
<b>SIDE 19</b>	Egenkapitalendringer Storebrand Bank Konsern
<b>SIDE 20</b>	Kontantstrømoppstilling Storebrand Bank Konsern
<b>SIDE 22</b>	Noter Storebrand Bank Konsern
<b>SIDE 64</b>	Resultatregnskap Storebrand Bank ASA
<b>SIDE 65</b>	Balanse Storebrand Bank ASA
<b>SIDE 66</b>	Egenkapitalendringer Storebrand Bank ASA
<b>SIDE 67</b>	Kontantstrømoppstilling Storebrand Bank ASA
<b>SIDE 69</b>	Noter Storebrand Bank ASA
<b>SIDE 109</b>	Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør
<b>SIDE 110</b>	Revisjonsberetning
<b>SIDE 112</b>	Kontrollkomiteens uttalelse
<b>SIDE 113</b>	Representantskapets uttalelse



# Nøkkeltall - Storebrand Bank Konsern

NOK mill.	2013	2012
<b>Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital)</b>		
Netto renteinntekter	1,35 %	1,25 %
Andre inntekter <sup>3)</sup>	0,18 %	0,33 %
<b>Hovedtall fra balansen:</b>		
Forvaltningskapital	39 056,1	40 671,2
Gjennomsnittlig forvaltningskapital <sup>1)</sup>	40 572,5	39 250,3
Brutto utlån til kunder	33 746,8	35 445,5
Innskudd fra kunder	20 728,1	19 932,7
Kundeinnskudd i % av brutto utlån	61,4 %	56,2 %
Egenkapital	2 565,5	2 455,7
<b>Andre nøkkeltall:</b>		
Andre inntekter i % totale inntekter	12,0 %	21,1 %
Tapskostnad i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,03 %	-0,02 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	1,4 %	0,8 %
Kostnader i % av driftsinntekter bankvirksomheten <sup>4)</sup>	57,2 %	64,0 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt <sup>2)</sup>	9,5 %	8,9 %
Kjernekapitaldekning	12,8 %	11,2 %

#### Definisjoner:

- 1) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital for h.h.v. kvartal og hittil i år.
- 2) Resultat før skatt for videreført virksomhet i % av gjennomsnittlig egenkapital.
- 3) Andre inntekter inkluderer netto provisjonsinntekter.
- 4) Bankvirksomheten består av Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS.





# Storebrand Bank - årsberetning 2013

(Tall i parentes er tall for 2012)

## HOVEDTREKK

Storebrand Bank ASA er et heleid datterselskap av Storebrand ASA, og inngår i forretningsområdet Bank og kapitalforvaltning i Storebrandkonsernet. Storebrand Bank er en forretningsbank med konsesjoner etter verdipapirhandelloven med hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune.

Banken leverer et resultat før skatt på 235 millioner kroner for 2013 mot 209 millioner kroner i 2012 for videreført virksomhet. Storebrand Bank fortsetter den positive utviklingen med et resultat for 2013 som er forbedret på en rekke sentrale områder sammenlignet med 2012.

Storebrand Bank er en nettbasert bank som tilbyr tradisjonelle bankprodukter til det norske markedet med ansatte med tjenestepensjon i Storebrand som hovedmålgruppe. Bankens tilbud er integrert i konsernets fordelsprogram for disse kundene, Storebrand Fordel. Banken har hatt vekst i utlån og innskudd innenfor personmarkedet i 2013.

Storebrand har besluttet å avvikle bedriftsmarkedet i banken. Avviklingen av virksomheten skjer kontrollert over tid og eksisterende kunder vil bli ivarett på en god måte.

I Storebrand har konsernenheten Kundeområde Norge ansvaret for den samlede kommersielle virksomheten i den norske delen av Storebrand. Dette innebærer at distribusjon, markedsaktiviteter og produktutvikling i Norge er samlet under samme ledelse med mål om å styrke kraften til markedet. Banken leverer produkter inn i de ulike markeds- og kundekonsepter.

## RESULTATUTVIKLING

Banken leverer et resultat før skatt på 235 millioner kroner for 2013 mot 209 millioner kroner i 2012 for videreført virksomhet. Resultateffekten for solgt/avviklet virksomhet, Ring Eiendomsmegling, ble minus 4 millioner kroner for 2013 mot pluss 3 millioner kroner i 2012. Storebrand Bank konsern oppnådde et resultat etter skatt på 162 millioner kroner i 2013 mot 175 millioner kroner i 2012.

## NETTO RENTEINNETEKTER

Netto renteinntekter for bankkonsernet beløp seg til 547 millioner kroner mot 490 millioner kroner året før. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør 1,35 prosent i 2013, en økning på 0,10 prosentpoeng fra 2012. Rentemarginen har utviklet seg positivt, dels drevet av gode utlånsmarginer og fallende renter.

## ANDRE INNETEKTER

Netto provisjonsinntekter utgjør 70 millioner kroner, tilnærmet uendret sammenliknet med 2012. Andre inntekter er redusert med 56 millioner kroner til totalt 4 millioner kroner. Verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi ble minus 16 millioner kroner mot pluss 35 millioner kroner i 2012. Dette inkluderer et positivt resultatbidrag fra rente- og valutatenester levert til bankens kunder. Andre inntekter påvirkes negativt av nedbyggingen av bedriftsmarked. Inntekter fra datterselskapene Hadrian Eiendom AS inngår i andre inntekter.

## DRIFTSKOSTNADER

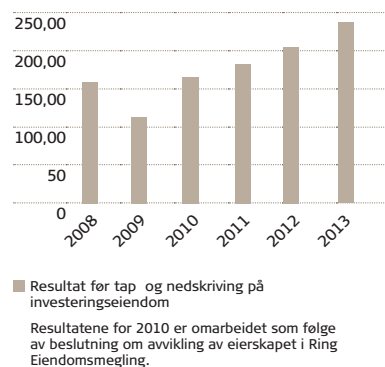
Driftskostnadene i bankkonsernet utgjør totalt 375 millioner kroner (420 millioner). Kostnadsprosenten for bankvirksomheten <sup>1)</sup> ble 57 prosent i 2013 (64 prosent). Driftskostnadene inkluderer engangskostnader knyttet til beslutning om avvikling av bedriftsmarked. Driftskostnadene er i 2013 redusert som følge av omlegging av Storebrands pensjonsordning for egne ansatte. En endring i pensjonsvedtektene har ført til lavere avsetning for fremtidige pensjonsutbetalinger, dette gir reduserte pensjonskostnader og samtidig lavere kostnader til pensjoner fremover. Kostnadsprogrammet fra 2012 har gitt effekt gjennom 2013 primært knyttet til reduksjon i bemanning. Goodwill er nedskrevet med 11 millioner kroner i 2013.

## TAP OG MISLIGHOLD

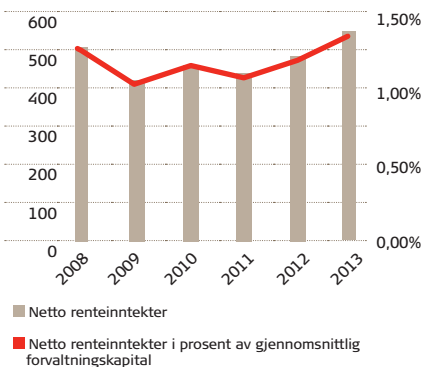
Samlede utlånstap inklusive nedskrivning på overtatte engasjementer utgjør minus 11 millioner kroner mot pluss 8 millioner kroner i 2012. Banken solgte i 2. kvartal en misligholdsportefølje med positiv effekt på 8 millioner kroner.

Mislighold uten verdifall har falt i 2013 og utgjør 111 millioner kroner (185 millioner). Misligholdsvolum med verdifall har økt i 2013 til 356 millioner kroner (115 millioner), som følge av ett bedriftsengasjement hvor risikoen er økt og det er foretatt individuell nedskrivning. Engasjementet rentebetjenes. Samlet misligholdsvolum utgjør 1,4 prosent av brutto utlån (0,8 prosent).

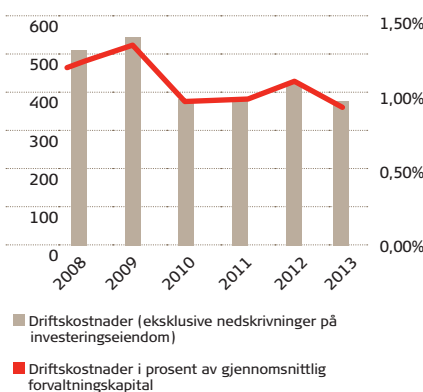
Utvikling i resultat før tap



Netto renteinntekter og netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

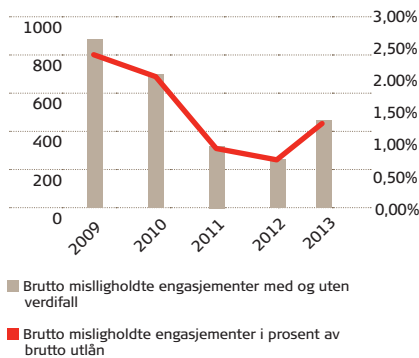


Driftskostnader eksklusive nedskrivninger på investeringseiendommer og i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

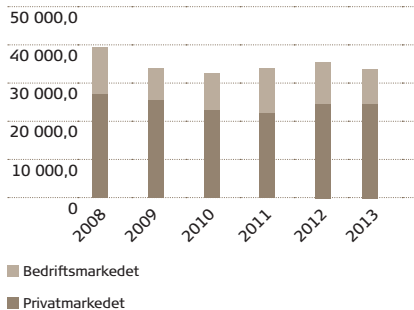


1) Bankvirksomheten består av Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS.

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



Utvikling i brutto utlån fordelt på Personmarked og Bedriftsmarked



Gruppenedskrivningene har blitt redusert fra 39 millioner kroner i 2012 til 30 millioner kroner ved utgangen av 2013 i Storebrand Bank konsern. Reduksjonen er i hovedsak et resultat av en individuell nedskrivning.

Årsresultat for morbanken, Storebrand Bank ASA utgjør 151 millioner kroner (197 millioner).

**BALANSE**

Ved utgangen av 2013 hadde bankkonsernet en forvaltningskapital på 39,1 milliarder kroner. Brutto utlån til kunder var 33,8 milliarder kroner ved utgangen av året. Dette er en nedgang på 1,7 milliarder kroner, tilsvarende 5 prosent fra utgangen av 2012. Personmarkedsporteføljen har hatt en positiv utvikling gjennom året og bedriftsmarkedsporteføljen er redusert i henhold plan.

Bankkonsernets personmarkedsportefølje utgjør 71 prosent av samlede utlån, og består hovedsakelig av boliglån med lav risiko. Gjennomsnittlig vektet belåningsgrad er om lag 55 prosent. Bedriftsmarkedsutlån utgjør 29 prosent av porteføljen og består ved utgangen av 2013 av omlag 66 prosent utlån til inntektsgenererende eiendom, 19 prosent til utviklingseiendom (byggesprosjekter) og 15 prosent er andre bedriftsmarkedsutlån. Banken har etablert syndikeringsavtale med Storebrand Livsforsikring AS for gode næringseiendomsutlån. Utlån til inntektsgenererende eiendom har pant i utleieeiendommer som på porteføljenivå kjennetegnes av en godt diversifisert leietakerprofil og langsiktige leiekontrakter. Det er få kunder som er i mislighold, og tapsnivået i porteføljen er lavt.

Banken har en balansert finansieringsstruktur og baserer sine innlån på kundeinnskudd, utstedelse av verdipapirer og kredittforetaksobligasjoner, samt innlån i det norske og internasjonale kapitalmarkedet. Banken har også i 2013 prioritert god innskuddsdekning, og hadde ved årsskiftet en innskuddsdekning på 64 prosent (56 prosent).

Bankkonsernet har samlet utstedt seniorobligasjoner på 0,6 milliarder kroner og ingen obligasjoner med fortrinnsrett i løpet av 2013. I løpet av 2013 er innlån gjennom bytteordningen med Norges Bank redusert med 1 milliard kroner. Bankkonsernet driver aktiv likviditetsstyring og markedspleie og har i løpet av 2013 kjøpt tilbake utestående innlån før forfallstidspunktet.

Morbanken Storebrand Bank ASA hadde ved utgangen av året sum eiendeler på 29,9 milliarder kroner. Brutto utlån i morbanken er økt med 0,8 milliarder kroner.

**VIRKSOMHETSOMRÅDER**

**PERSONMARKED**

Storebrand Bank er en nettbasert bank som tilbyr tradisjonelle bankprodukter til det norske markedet med ansatte med tjenestetepensjon i Storebrand som hovedmålgruppe. Bankens tilbud er integrert i konsernets fordelsprogram for disse kundene, Storebrand Fordel. Programmet inkluderer rabatt på boliglån og banksparing, samt en attraktiv dagligbankpakke med kredittkort.

Banken hadde ved utgangen av 2013 69.000 aktive personmarkeds kunder med et utlånsvolum på 23,9 milliarder kroner og innskuddsvolum på 12,5 milliarder kroner. Konkurransen for lån over 1 million kroner er styrket gjennom året og banken har hatt utlånsvekst innenfor Personmarked. Fortsatt satsning på konvertering av livkontomidler har gitt en vekst i innskuddsvolumet.

Mye av fokuset i banken i 2013 var forbedringer til konvertering av kjernebanksystemer fra Evry til danske Scandinavian Data Center (SDC). Konverteringen blir gjennomført i 2014, og vil gi banken reduserte kostnader, økt automatiseringsgrad i kunde- og arbeidsprosesser, samt bedre mobil- og brettløsninger.

**BEDRIFTSMARKED**

Storebrand besluttet i april 2013 å avvikle bedriftsmarkedet i banken. Bedriftsmarkedet har en betydelig portefølje av næringseiendomsutlån som binder mye kapital for konsernet, og i lys av fremtidige Solvens II-regler og nye kapitalkrav for banker er det prioritert å frigjøre kapital. Det er også en strategisk vurdering av fremtidig retning for konsernet, og bedriftsmarkedet i banken er ikke prioritert kjernevirksomhet.

Avviklingen av virksomheten skjer kontrollert over tid og medfører at banken ikke går inn i nye prosjekter, gir nye lån eller på annen måte tar inn nye kunder innenfor bedriftsmarkedet. Bankens eksisterende kunder og prosjekter vil bli ivarett og betjent på en god måte.

**KONSERNFORHOLD OG DATTERSELSKAPER**

Datterselskapet Storebrand Boligkreditt AS har konsesjon til utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med pant i privatboliger. Selskapet har en balanse på 16 milliarder kroner ved utgangen av 2013 og fungerer i all hovedsak som et verktøy tilknyttet funding. Det er utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett for 11,9 milliarder kroner. Porteføljen har 0,2 prosent mislighold ved utgangen av 2013. Det etablerte låneprogrammet har en Aaa-rating fra ratingbyrået Moody's.

Hadrian Eiendom AS er et heleid datterselskap og representerer bankkonsernets spisskompetanse innenfor utviklings-eiendom, verddivurderinger og megling av næringseiendom. Virksomheten drives fra selskapets kontor i Oslo.

I 2011 ble det besluttet å avvikle eierskapet av Ring Eiendomsmegling AS, og arbeidet har pågått gjennom 2012 og 2013. I 2013 er alle døtrene til Ring Eiendomsmegling AS innfusjonert i Ring Eiendomsmegling AS. Det er kun mindre gjenværende forpliktelser igjen i selskapet.

#### RISIKOSTYRING

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

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

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

#### KREDITTRISIKO

Storebrand Bank sin brutto kreditteksponering er noe redusert i 2013 og utgjør 43,1 milliarder kroner per 31.12.2013.

Brutto utlån til bedriftsmarked inkludert ubenyttede kredittrammer og garantier utgjør 10,5 milliarder kroner, mens tilsvarende utlån til personmarkedet utgjør 26,1 milliarder kroner.

Veksten i norsk økonomi har avtatt noe i 2013, og var lavere enn tidligere anslått. Det har gjennom hele 2013 vært usikkerhet rundt markedsutviklingen og hvorvidt og i hvilken grad den internasjonale finansuroen vil smitte over. Samlede gruppenedskrivninger er redusert gjennom 2013 til 30 millioner kroner ved utgangen av året. Reduksjonen er i hovedsak et resultat av en individuell nedskrivning.

Kredittkvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen anses som god. Porteføljen består i sin helhet av lån til næringseiendom. Pantesikrede engasjementer hvor løpende kontantstrømmer dekker engasjementets rentekostnader utgjør omtrent 77 prosent av den totale eksponeringen (utlån og rammer). Resten av porteføljen består i hovedsak av pantesikrede engasjementer knyttet til utvikling.

Kontantstrømslånene preges av en godt diversifisert leietakerprofil og god varighet på kontraktene. Ved slike lån er banken sikret en kontantstrøm fra leietakere, samtidig som man har sikkerhet i selve bygningsmassen. Leietakerdiversifisering minsker den samlede risikoen i porteføljen betraktelig. Det er noe større risiko knyttet til utviklingsprosjekter der den samlede eksponeringen utgjør om lag 2,0 milliarder kroner. Dette segmentet består hovedsakelig av utlån til byggeprosjekter innenfor bolig- og kontorsegmentet i det sentrale Oslo-området.

Av lån som ikke er i mislighold eller i restanse i bedriftsmarkedsporteføljen, er om lag 83 prosent av utlånene innenfor en belåningsgrad på 80 prosent. Om lag 87 prosent av utlånene er innenfor 90 prosent belåningsgrad. For lån med restanse er belåningsgrad lavere enn 80 prosent for 98 prosent av utlånsvolumet. Risikoen vurderes som tilfredsstillende.

Kredittkvaliteten i personmarkedsporteføljen anses som meget god. Tilnærmet hele porteføljen er sikret med pant i fast eiendom. Porteføljens høye sikkerhetsdekning tilsier begrenset tapsrisiko. Belåningsgraden av boligengasjementene er relativt lav og det er kun i begrenset grad gitt lån utover 85 prosent av markedsverdien. Slike lån gis kun dersom kundene kan stille med tilleggssikkerhet eller etter særskilt forsvarlighetsvurdering.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i bankkonsernet for personmarkedsporteføljen er om lag 55 prosent for boligengasjementer. Om lag 94 prosent av boligengasjementene er innenfor 80 prosent belåningsgrad og om lag 98 prosent er innenfor 90 prosent belåningsgrad. Om lag 55 prosent av boligengasjementene er innenfor 60 prosent belåningsgrad i bankkonsernet.

Personmarkedsporteføljen har historisk hatt lave tap. For banken som helhet vurderes høy andel privatutlån som viktig for å redusere bankens totale risiko. Andelen utlån til personmarked i prosent av bankens totale utlån utgjør 71 prosent ved utgangen av 2013.

Av samlet eksponering i personmarkedsporteføljen utgjør produktet boligkreditt omtrent 35 prosent. Isolert sett bidrar denne strukturen til økt risiko i porteføljen, men risikoen motvirkes av strengere utlånskriterier for boligkreditter, oppfølging av kunder som har høy utnyttelsesgrad og oppfølging av kunder som ikke løpende betaler renter og avdrag.

Storebrand Banks garantiportefølje beløp seg ved årets utgang til 277 millioner kroner. De fleste garantier er stilt for kunder i forbindelse med eiendomsutvikling i Oslo og Akershus.

Bankkonsernet hadde ved årsskiftet deponert verdipapirer til virkelig verdi på 1,5 milliarder kroner som sikkerhet for trekkadgang til dagslån og F-lån i Norges Bank. I tillegg er 1,0 milliard kroner stilt som sikkerhet i forbindelse med bytteordningen med Norges Bank.

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

#### LIKVIDITETSRISIKO

Andelen langsiktig funding over 1 år har vært over 100 prosent gjennom hele 2013. Innskuddsdekningen har utviklet seg positivt gjennom 2013 og er ved utgangen av året på over 61 prosent. Det legges stor vekt på å ha en balansert fundingstruktur i forhold til forfall på ulike løpetider og utstedelser i ulike markeder. Gjennomsnittlig gjenværende løpetid på fremmedkapitalen eksklusiv ansvarlig lån er 2,9 år, noe redusert fra 3,1 år i 2012. Andelen samlet innskudd over 2 millioner kroner utgjør 35 prosent, en svak økning fra 32 prosent i 2012.

Storebrand Bank ASA hadde inntil forfall i oktober 2013 en Revolving Credit Facility på 750 millioner Euro som ikke er fornyet. Banken har etablert gode likviditetsbuffer og legger stor vekt på å ha en balansert fundingstruktur i forhold til forfall på ulike løpetider og utstedelser i ulike markeder. Storebrand Bank ASA er ratet av S&P og Moody's.

#### MARKEDSRISIKO

Storebrand Banks aggregerte markedsrisiko gjennom rente- og valutaeksponering og maksimal tapsrisiko for likviditetsporteføljen begrenses gjennom lave eksponeringsgren-

ser. Banken har heller ingen aktiv investeringsstrategi for aksjer.

#### OPERASJONELL RISIKO

For å håndtere operasjonell risiko fokuserer Storebrand Bank på å etablere gode arbeids- og kontrollrutiner, men jobber også systematisk med å skape gode holdninger blant bankens ansatte. De viktigste tiltakene for å redusere operasjonell risiko er systematiske risikogjennomganger i alle deler av banken minimum hvert kvartal, samt ved igangsettelse av prosjekter og dersom spesielle hendelser inntreffer. Siste risikogjennomgang ble gjennomført høsten 2013.

#### COMPLIANCE RISIKO

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

Compliance følges tett opp og operasjonell risiko søkes redusert gjennom systematiske risikogjennomganger i alle deler av banken minimum hvert kvartal, samt ved igangsettelse av prosjekter og dersom spesielle hendelser inntreffer.

#### TVISTESAKER

Storebrand Bank har i løpet av 2013 politianmeldt 9 saker. 6 av sakene er tilknyttet dokumentforfalskning. De øvrige gjelder svindel med kort, Id-tyveri samt trojanerangrep mot nettbedriften.

Storebrand Bank har totalt mottatt 166 klagesaker tilknyttet privatkunders investeringer i ulike aksjeindeksobligasjoner i Storebrand Bank ASA. Ingen av kundene har fått medhold i sin klage etter bankens interne klagebehandling. 116 av kundene har klaget på bankens avgjørelse til Finansklagenemnda. Finansklagenemndas sekretariat har per 31.12.2013 behandlet 73 saker og ingen kunder har fått medhold i sine klager. Det foreligger ingen søksmål fra kunder knyttet til investeringer i strukturerte produkter.

#### KAPITALSTYRING

##### KAPITALDEKNING

Storebrand Bank har i 2. kvartal 2013 utstedt en ny fondsobligasjon på 150 millioner kroner. Obligasjonen tilfredsstiller krav i nytt europeisk regelverk CRD IV til å bli tellende som kjernekapital.

Storebrand Bank Konsern har ved utgangen av 2013 en netto ansvarlig kapital på 2,9 milliarder kroner. Kapitaldekningen er 13,6 prosent og kjernekapitaldekningen 12,8 prosent, mot henholdsvis 11,8 prosent og 11,2 prosent ved utgangen av 2012. Bankkonsernet har som mål å overholde de til enhver tid gjeldende krav til bufferkapital.

Storebrand Bank Konsern har per 31.12.2013 tilfredsstillende soliditet og god likviditet.

## **PERSONAL, ORGANISASJON, STYRENDE ORGANER OG MILJØ**

### **BÆREKRAFT**

Storebrandkonsernet har arbeidet systematisk og målrettet med bærekraft i nærmere 20 år. Bærekraftige produkter og relasjoner er et av Storebrands kundeløfter og en integrert del av konsernets merkevare. I løpet av 2013 har Storebrand ytterligere styrket arbeidet med bærekraft med formål om å levere på kundeløftet om bærekraft som en differensierende faktor som bringer oss nærmere visjonen "Våre kunder anbefaler oss".

Bærekraft er integrert i Storebrands verdier, visjon, kjerneverdier og kundeløfter, og selskapet har utarbeidet klare retningslinjer som fundament i dette arbeidet.

### **ETIKK OG TILLIT**

Storebrand lever av tillit. Selskapet stiller krav om at konsernets medarbeidere skal ha en høy etisk standard. Konsernet har et felles regelverk som er tilgjengelig på intranett. Her finner medarbeiderne regler for personlig adferd, forretningsmessig praksis og varsling. Selskapet har rutiner for både intern og ekstern varsling.

### **MILJØ**

Storebrand arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet og stiller strenge miljøkrav til leverandører og selskapene det investeres i. Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder som solenergi og fjernvarme. Bygget er i tillegg sertifisert til Miljøfyrtårn.

### **PERSONAL OG ORGANISASJON**

Ved utgangen av året var det 112 antall ansatte i bankkonsernet, mot 131 ved årets begynnelse. Av disse er 48 prosent kvinner. Gjennomsnittsalderen er 36 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 9 år.

Kvinneandelen i bankens styre er 40 prosent i 2013. Kvinneandelen i ledergruppen er på 33 prosent, likt som i 2012. Bankens kvinneandel blant ledere med personalansvar er 29 prosent.

Storebrand Bank har ikke vært utsatt for meldte personskader, materielle skader eller ulykker i 2013.

### **LIKESTILLING / MANGFOLD**

Den positive utviklingen av andelen kvinner respektive menn er et resultat av det systematiske arbeidet med å fremme en jevn kjønnsfordeling i selskapet. I likhet med samfunnet for øvrig har selskapet utviklet seg i retning av økt kulturelt mangfold. Selskapet får 77 poeng av 100 mulige i spørreundersøkelse om ambisjonsnivå og arbeid med mangfold. Det er en økning på 3 poeng fra året før.

### **SYKEFRAVÆR**

Sykefraværet i banken ved utgangen av året ble målt til 4,6 prosent, samme nivå som i 2012. Banken er i likhet med konsernet en inkluderende arbeidslivsbedrift.

### **KOMPETANSE**

Alle ansatte har enkel tilgang til formelle kurs, både e-læring og i klasserom, og det er i den enkeltes oppfølgingsplaner spesifisert kompetanse- og utviklingsmål. Trening i kundekommunikasjon og salg er videreført fra året før.

### **REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING**

Storebrand Banks systemer for internkontroll og risikostyring tilknyttet regnskapsprosessen følger Storebrandkonsernets retningslinjer. Retningslinjene besluttet i styret årlig. I tillegg kjøper banken, via inngåtte tjenesteavtaler, tjenester tilknyttet regnskapsføring og rapportering fra Storebrand Livsforsikring AS.

Ledelsen og styret i Storebrand vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse. Storebrand etablerte prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i 1998. Storebrand avlegger i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (senest revidert 23. oktober 2012) en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse. For en nærmere redegjørelse for Storebrands eierstyring og selskapsledelse og redegjørelse om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, vises det til egen artikkel i årsrapporten til Storebrand Konsern.

Styrets arbeidsform reguleres i egen styreinstruks. Styret i Storebrand ASA har i tillegg etablert et overordnet "Styringsdokument for risikostyring og internkontroll i Storebrand 2014" samt en instruks for datterselskapsstyrer. Disse dokumenter beskriver hvordan retningslinjer, planer og strategier vedtatt av konsernstyret forventes å bli fulgt samt hvordan risikostyring og kontroll skal gjennomføres i konsernet.

Styret i Storebrand ASA har to rådgivende underutvalg, felles for Storebrand-konsernet: Kompensasjonsutvalget og Revisjonsutvalget.

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

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

#### ENDRINGER I STYRESAMMENSETNING

I representantskapsmøte 29. mai 2013 ble Heidi Skaaret valgt som ny styreleder og Geir Holmgren som ny nestleder. Leif Helmich Pedersen ble valgt inn som nytt eksternt styremedlem og Inger Roll-Matthiesen ble gjenvalgt som eksternt styremedlem. Varamedlem Nils Robert Hodnesdal ble gjenvalgt. Ansattevalgt styremedlem Kari Birkeland og ansattevalgt vara Tobias Told har gått over til andre stillinger i konsernet. Fra 1. januar 2014 ble Ranveig S. Ofstad nytt ansattevalgt styremedlem og Christian Stang nytt ansattevalgt varamedlem.

#### REDEGJØRELSE FOR SAMFUNNSANSVAR

Det vises til nærmere redegjørelse i Storebrandkonsernets årsberetning vedrørende bærekraft, inkludert i årsrapporten 2013 for Storebrand Konsern.

#### FORTSATT DRIFT

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

#### HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

#### OVERSKUDDSDISPONERING

Storebrand Bank ASA (morbanken) oppnådde for 2013 et årsresultat på 150,8 millioner kroner.

Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 251,9 millioner til Storebrand ASA. Styret vurderer konsernets kapitalforhold som god i forhold til risikoprofil og foreslår overfor bankens representantskap og generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

#### BELØP I MILLIONER KRONER:

Avgitt konsernbidrag etter skatt	181,4
Overført til annen egenkapitalen	-30,6
<b>Totalt disponert</b>	<b>150,8</b>

#### STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2014

Storebrand Bank vil i 2014 videreføre arbeidet med å bedre lønnsomheten i virksomheten kombinert med moderat vekst. Konsekvensene av den internasjonale finansuroen for både banksektoren og våre kunder vil følges tett. Banken vil prioritere å opprettholde en moderat risikoprofil med god balanse- og fundingsammensetning.

Innenfor personmarkedet vil banken prioritere konvertering til nytt kjernebanksystem. Videre vil det være fokus på å redusere kostnader, øke automatiseringsgraden i kunde- og arbeidsprosesser, samt utvikle bedre mobil- og brettløsninger for kundene.

Som følge av at Bedriftsmarked er under avvikling, vil ikke banken gå inn i nye prosjekter, gi nye lån eller på annen måte ta inn nye kunder innenfor bedriftsmarkedet.

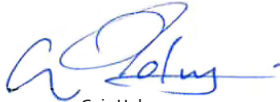
Det er fastsatt nye lovkrav til kapital og kapitalbuffer fra 1. juli 2013. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er etter dette henholdsvis 9 og 12,5 prosent, og 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. Det må også påregnes innføring av en motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent ren kjernekapital fra 30. juni 2015. Disse nye kravene representerer en tidlig innføring av deler av et nytt europeisk kapitalkravsregelverk som vil bli gjeldende i Norge når det er tatt inn i EØS-avtalen. I tillegg til høyere krav til kapital og økte krav til kvalitet på kapital, medfører de nye reglene nye kvantitative krav til likviditet. Rapporteringsomfanget vil i andre halvdel av 2014 øke vesentlig. Banken arbeider systematisk med å tilpasse seg de nye kravene.

God styring av bankens kreditt- og likviditetsrisiko, og kontroll av den operasjonelle risikoen i sentrale arbeidsprosesser vil stå sentralt også i 2014, og banken vil fortsette den tette oppfølgingen av misligholds- og tapsutviklingen. Utvikling i norske og internasjonale kapitalmarkeder, rentenivå, arbeidsledighet og eiendomsmarkedet vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke resultatet til Storebrand Bank konsern i 2014.


Lysaker, 11. februar 2014  
Styret i Storebrand Bank ASA



Heidi Skaaret  
- styrets leder -



Geir Holmgren  
- styrets nestleder -



Inger Roll-Matthiesen  
- styremedlem -



Leif Helmich Pedersen  
- styremedlem -



Ranveig S. Ofstad  
- styremedlem -



Truls Nergaard  
- adm. direktør -

# Regnskap & Noter Storebrand Bank Konsern



# Resultatregnskap Storebrand Bank Konsern

1. januar - 31. desember

NOK mill.	Note	2013	2012
Renteinntekter		1 548,6	1 552,8
Rentekostnader		-1 001,9	-1 062,7
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>10</b>	<b>546,7</b>	<b>490,1</b>
Provisjonsinntekter		82,0	85,5
Provisjonskostnader		-11,8	-14,3
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>11</b>	<b>70,2</b>	<b>71,2</b>
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper			1,2
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	10	-16,0	35,3
Andre inntekter	12	20,3	23,0
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>4,3</b>	<b>59,5</b>
Lønn og andre personalkostnader	14, 15	-127,6	-154,8
Generelle administrasjonskostnader	14	-55,6	-65,2
Andre driftskostnader	13, 14, 30, 31	-191,6	-199,8
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-374,8</b>	<b>-419,7</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>		<b>246,5</b>	<b>201,1</b>
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	16	-11,1	7,7
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>235,3</b>	<b>208,8</b>
Skatt	17	-69,1	-36,6
Resultat etter skatt solgt/avviklet virksomhet	45	-3,8	2,7
<b>Årsresultat</b>		<b>162,3</b>	<b>174,9</b>
Som kan henføres til:			
Morselskap		162,3	174,9
Minoritetsinteresser		0,0	0,0
<b>Oppstilling over totalresultat</b>			
NOK mill.	Note	2013	2012
Årsresultat		162,3	174,9
<b>Øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet</b>			
Endring estimatavvik pensjoner	15	-5,7	34,9
Skatt på estimatavvik pensjoner	17	2,1	-9,8
<b>Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet</b>		<b>-3,5</b>	<b>25,1</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>158,8</b>	<b>200,0</b>
Henførbart til:			
Morselskap		158,8	200,0
Minoritetsinteresser		0,0	0,0
<b>Sum</b>		<b>158,8</b>	<b>200,0</b>


# Balanse Storebrand Bank Konsern


31. desember

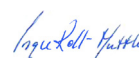
<b>Eiendeler</b>				
<i>NOK mill.</i>	<b>Note</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	4, 18, 20	19,8	8,8	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 18, 19, 21	152,5	255,1	
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:				
Aksjer og andeler	8, 18, 22	1,7	5,2	
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	4, 8, 18, 23, 25	2 790,7	2 861,7	
Derivater	4, 5, 8, 18, 26	693,2	1 005,0	
Obligasjoner til amortisert kost	4, 18, 19, 24	1 541,8	990,0	
Andre kortsiktige eiendeler	18, 19, 33	100,6	121,6	
Brutto utlån, amortisert kost	4, 8, 19, 28	32 457,7	34 204,7	
Brutto utlån, FVO	8	1 289,0	1 240,8	
Nedskrivninger utlån	28, 29	-112,9	-144,1	
Netto utlån til kunder	4, 18, 28	33 633,9	35 301,4	
Varige driftsmidler	31	9,5	8,5	
Immaterielle eiendeler og goodwill	30	99,1	106,3	
Utsatt skattefordel	17	13,0	7,3	
Eiendeler solgt/avviklet virksomhet	45	0,3	0,2	
<b>Sum eiendeler</b>		<b>39 056,1</b>	<b>40 671,2</b>	
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
<i>NOK mill.</i>	<b>Note</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 8, 18, 19	1 027,8	2 498,7	
Innskudd fra og gjeld til kunder	5, 18, 19, 34	20 728,1	19 932,7	
Annen finansiell gjeld:				
Derivater	5, 8, 18, 26	411,0	601,1	
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5, 18, 19, 36	13 523,6	14 540,3	
Annen gjeld	5, 18, 19, 39	133,6	102,4	
Gjeld solgt/avviklet virksomhet	45	0,5	10,1	
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	38	18,4	17,7	
Pensjonsforpliktelse	15	57,8	71,3	
Ansvarlig lånekapital	5, 18, 19, 37	589,7	441,4	
<b>Sum gjeld</b>		<b>36 490,6</b>	<b>38 215,6</b>	
Aksjekapital		960,6	960,6	
Overkurs		156,0	156,0	
Annen innskutt egenkapital		400,3	400,3	
Annen egenkapital		1 048,6	938,8	
Minoritetsinteresser		0,0	0,0	
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 565,5</b>	<b>2 455,7</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>39 056,1</b>	<b>40 671,2</b>	


Lysaker, 11. februar 2014  
Styret i Storebrand Bank ASA

  
Heidi Skaaret  
Styrets leder

  
Geir Holmgren  
Styrets nestleder

  
Leif Helmich  
Pedersen  
Styremedlem

  
Inger Roll-  
Matthiesen  
Styremedlem

  
Ranveig S. Ofstad  
Styremedlem

  
Truls Nergaard  
Adm. direktør

# Egenkapitalendringer Storebrand Bank Konsern

NOK mill.	Majoritetens andel av egenkapitalen								Total egenkapital
	Innskutt egenkapital				Annen egenkapital				
	Aksje-kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Estimat-avvik pensjoner	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Minoritet	
Egenkapital 31.12.2011	960,6	156,0	400,3	1 516,8	20,3	767,6	787,9	0,1	2 304,8
Periodens resultat						174,9	174,9	0,0	174,9
Endring i estimatavik pensjoner (se note 15)					25,1		25,1		25,1
<b>Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>25,1</b>	<b>0,0</b>	<b>25,1</b>	<b>0,0</b>	<b>25,1</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>25,1</b>	<b>174,9</b>	<b>200,0</b>	<b>0,0</b>	<b>200,0</b>
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>									
Utbetalt konsernbidrag						-50,0	-50,0		-50,0
Andre endringer						0,9	0,9		0,9
<b>Egenkapital 31.12.2012</b>	<b>960,6</b>	<b>156,0</b>	<b>400,3</b>	<b>1 516,8</b>	<b>45,4</b>	<b>893,4</b>	<b>938,8</b>	<b>0,0</b>	<b>2 455,7</b>
Periodens resultat						162,3	162,3	0,0	162,3
Endring i estimatavik pensjoner (se note 15)					-3,5		-3,5		-3,5
<b>Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,5</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>162,3</b>	<b>158,8</b>	<b>0,0</b>	<b>158,8</b>
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>									
Mottatt konsernbidrag						21,8	21,8		21,8
Utbetalt konsernbidrag						-72,3	-72,3		-72,3
Andre endringer						1,6	1,6		1,6
<b>Egenkapital 31.12.2013</b>	<b>960,6</b>	<b>156,0</b>	<b>400,3</b>	<b>1 516,8</b>	<b>41,9</b>	<b>1 006,7</b>	<b>1 048,6</b>	<b>0,0</b>	<b>2 565,5</b>

Egenkapitalen endrer seg med resultatet i den enkelte periode, egenkapitaltransaksjoner med eierne og poster som innregnes direkte mot totalresultatet. Aksjekapital, overkurs og annen egenkapital vurderes og styres samlet. Overkurs og annen egenkapital kan anvendes i samsvar med allmennaksjelovens bestemmelser.

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

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

For nærmere opplysninger om delkonsernets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 42.

# Kontantstrømoppstilling Storebrand Bank Konsern

1. januar - 31. desember

NOK mill.	Note	2013	2012
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		1 571,0	1 547,0
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-556,1	-534,4
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		1 676,5	-1 907,8
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank		794,5	1 423,6
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		-465,4	-462,7
Netto inn-/utbetalinger vedrørende eiendomsinvesteringer			14,9
Betaling av inntektskatt			
Utbetalinger til drift		-329,2	-407,9
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		-1,8	-20,0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>2 689,6</b>	<b>-347,3</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper			8,5
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	30, 31	-42,8	-29,4
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-42,8</b>	<b>-20,8</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger ved nedbetaling av lån		-1 407,0	-1 766,8
Innbetaling ved opptak av lån		500,4	6 004,9
Utbetaling av renter lån		-407,1	-531,0
Innbetaling av ansvarlig lånekapital		150,0	149,2
UTBETALINGER VED TILBAKEBETALING AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL			-400,4
UTBETALING AV RENTER PÅ ANSVARLIG LÅNEKAPITAL		-26,3	-29,5
Netto inn-/utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner		-1 469,8	-3 521,4
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital og annen egenkapital			
Innbetaling av mottatt konsernbidrag		21,8	
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-100,5	-50,0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-2 738,4</b>	<b>-145,0</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>		<b>-91,6</b>	<b>-513,2</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-91,6	-513,2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		263,9	777,0
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>		<b>172,3</b>	<b>263,9</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker	20	19,8	8,8
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21	152,5	255,1
<b>Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter i balansen</b>		<b>172,3</b>	<b>263,9</b>

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

## Operasjonelle aktiviteter

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

## Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

## Finansieringsaktiviteter

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

## Kontanter/kontantekvivalenter

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

# Innholdsfortegnelse noter Storebrand Bank Konsern

SIDE 22		<b>NOTE 1:</b>	Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper
SIDE 26		<b>NOTE 2:</b>	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
SIDE 27		<b>NOTE 3:</b>	Risikostyring
SIDE 27		<b>NOTE 4:</b>	Kredittrisiko
SIDE 34		<b>NOTE 5:</b>	Likviditetsrisiko
SIDE 36		<b>NOTE 6:</b>	Markedsrisiko
SIDE 37		<b>NOTE 7:</b>	Operasjonell risiko
SIDE 38		<b>NOTE 8:</b>	Verdsettelse av finansielle instrumenter
SIDE 40		<b>NOTE 9:</b>	Segment
SIDE 41		<b>NOTE 10:</b>	Netto inntekter fra finansielle instrumenter
SIDE 43		<b>NOTE 11:</b>	Provisjoner
SIDE 43		<b>NOTE 12:</b>	Andre inntekter
SIDE 43		<b>NOTE 13:</b>	Godtgjørelse til ekstern revisor
SIDE 44		<b>NOTE 14:</b>	Driftskostnader
SIDE 44		<b>NOTE 15:</b>	Pensjoner
SIDE 47		<b>NOTE 16:</b>	Tap på utlån og garantier
SIDE 48		<b>NOTE 17:</b>	Skatter
SIDE 49		<b>NOTE 18:</b>	Klassifisering av finansielle instrumenter
SIDE 49		<b>NOTE 19:</b>	Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost
SIDE 50		<b>NOTE 20:</b>	Kontanter og fordringer på sentralbanker
SIDE 50		<b>NOTE 21:</b>	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner
SIDE 50		<b>NOTE 22:</b>	Aksjer og andeler
SIDE 50		<b>NOTE 23:</b>	Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
SIDE 51		<b>NOTE 24:</b>	Obligasjoner til amortisert kost
SIDE 51		<b>NOTE 25:</b>	Overførte eiendeler (bytteavtaler) og gjenkjøpsavtaler
SIDE 52		<b>NOTE 26:</b>	Finansielle derivater
SIDE 52		<b>NOTE 27:</b>	Valutaeksponering
SIDE 53		<b>NOTE 28:</b>	Utlån og garantier
SIDE 53		<b>NOTE 29:</b>	Nedskrivninger av utlån og garantier
SIDE 53		<b>NOTE 30:</b>	Immaterielle eiendeler og goodwill
SIDE 54		<b>NOTE 31:</b>	Varige driftsmidler
SIDE 54		<b>NOTE 32:</b>	Operasjonelle leieavtaler
SIDE 55		<b>NOTE 33:</b>	Andre kortsiktige eiendeler
SIDE 55		<b>NOTE 34:</b>	Innskudd fra kunder
SIDE 56		<b>NOTE 35:</b>	Sikringsbokføring
SIDE 56		<b>NOTE 36:</b>	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
SIDE 57		<b>NOTE 37:</b>	Ansvarlig lånekapital
SIDE 57		<b>NOTE 38:</b>	Avsetninger
SIDE 57		<b>NOTE 39:</b>	Annen gjeld
SIDE 58		<b>NOTE 40:</b>	Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser
SIDE 58		<b>NOTE 41:</b>	Sikkerhetsstillelser
SIDE 59		<b>NOTE 42:</b>	Kapitaldekning
SIDE 60		<b>NOTE 43:</b>	Endringer i konsernets sammensetning
SIDE 60		<b>NOTE 44:</b>	Nærstående parter
SIDE 61		<b>NOTE 45:</b>	Solgt virksomhet eller virksomhet under avvikling

## NOTE 1 | Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

### 1. SELSKAPSFORMLING

Storebrand Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Konsernregnskapet for 2013 ble godkjent av styret 11. februar 2014.

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

### 2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

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

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

#### BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

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

### 3. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er ikke foretatt vesentlige endringer av regnskapsprinsipper i 2013.

Som følge av en endring i IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap, er det i 2013 foretatt endringer i presentasjon av poster som inngår i oppstillingen Totalresultat. Oppstillingen spesifiserer postene:

- poster som i senere perioder vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt
- samt poster som senere ikke vil omklassifiseres til resultatet.

Endringen har ikke hatt vesentlig betydning for konsernregnskapet.

IFRS13 Virkelig verdi måling, har blitt gjeldende i 2013 og har medført utvidede notekrav knyttet til regnskapsinformasjon om virkelige verdier. Videre har det kommet endringer i IAS19R Pensjoner egne ansatte, som medfører økte krav til bruttoføring av kostnads- og inntektselementer.

Endringene beskrevet ovenfor har ikke hatt vesentlig betydning for konsernregnskapet.

En annen sentral standard for Storebrand Banks konsernregnskap vil være IFRS 9 Finansielle instrumenter. Standarden omhandler blant annet klassifikasjon av finansielle instrumenter (bruk av virkelig verdi og amortisert kost) samt regler for nedskrivning av finansielle instrumenter. Det kan tenkes at standarden kan bli gjeldende fra og med 2015, men tidspunktet er usikkert.

I 2014 kan IFRS 10 Konsernregnskap påvirke konsernregnskapet vedrørende overtatte tapsengasjementer og eventuelt konsolidering av disse.

Nedenfor fremgår også andre endringer i IFRS regelverket som gjelder eller kan anvendes, for IFRS regnskaper avlagt etter 1. januar 2014. Endringene forventes ikke å gi vesentlige effekter for konsernregnskapet.

- Endring IAS 39: Endring i reglene for bytting av motpart ved regnskapsføring av sikring
- Endring IAS 36: Opplysningskrav om gjenvinnbart beløp – immaterielle eiendeler/goodwill
- Endringer IAS 32: Reviderte motregningsregler

### 4. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

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

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

### 5. KONSOLIDERING

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

#### FORETAKSINTEGRASJON

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

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

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

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

#### ELIMINERING AV INTERNE TRANSAKSJONER

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

## 6. INNTEKTSFØRING

### NETTO RENTEINNEKTER BANKVIRKSOMHET

Renteinntekter innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode.

### INNEKTER FRA EIENDOMMER OG FINANSIELLE EIENDELER

Inntekter fra eiendommer og finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 8.

### ANDRE INNEKTER

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

## 7. GOODWILL OG IMMATERIELLE EIENDELER

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

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

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

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

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

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

## 8. FINANSIELLE INSTRUMENTER

### 8-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

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

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

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

#### Definisjon av amortisert kost

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

#### Definisjon av virkelig verdi

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

Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av anerkjente verdsettelsesmetoder. Verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning og opsjonsprisinde modeller. Dersom det er en verdsettelsesmetode som er i vanlig bruk av

deltakerne i markedet for å prissette instrumentet og denne metoden har vist seg å gi pålitelige estimater av priser oppnådd i faktiske markedstransaksjoner, benyttes denne metoden.

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

#### Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

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

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

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

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

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

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

#### Holdt for omsetning

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

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

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

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

#### Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

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

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

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning (instrumentene vurderes til virkelig verdi og verdiendringer føres i resultatoppstillingen).

#### 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. Kategorien anvendes i den norske livsforsikringsvirksomheten knyttet til forsikringskontrakter med rentegaranti, samt i bankvirksomheten.

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

## 8-3. DERIVATER

#### Definisjon av et derivat

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

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

#### Regnskapsføring av derivater som ikke er sikring

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

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

## 8-4. SIKRINGSBOKFØRING

#### Virkelig verdi sikring

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

## 8-5. FINANSIELLE FORPLIKTELSE

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



## 9. PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

Storebrand Bank tilbyr fra 1.1.2011 innskuddsordninger for ansatte. Frem til 31.12.2010 hadde Storebrand Bank en ytelsesordning for ansatte i Norge. Ytelsesordningen ble lukket for nye medlemmer fra 1.1.2011, og eksisterende medlemmer kunne frivillig velge overgang til innskuddspensjon. Storebrand er fra og med 2013 også med i den norske AFP-ordningen (avtalefestet pensjon). Den norske AFP-ordningen er vurdert å være en ytelsesordning, men det foreligger ikke tilstrekkelig kvantitativ informasjon til å kunne estimere pålitelige regnskapsmessige forpliktelser og kostnader.

### 9-1. YTELSESDORDNING

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

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

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

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

### 9-2. INNSKUDDSDORDNING

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

## 10. VARIGE DRIFTSMIDLER

Konsernets varige driftsmidler består av maskiner, inventar og EDB-systemer. Maskiner og inventar vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

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

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

## 11. SKATT

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

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

## 12. AVSATT KONSERNBIDRAG

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

## 13. LEIEAVTALER

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

## 14. KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

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

Kontantstrømsoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.

## 15. AKSJEBASERT AVLØNNING

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

## NOTE 2 | Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

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

### NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

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

### INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

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

### GRUPPENEDSKRIVNINGER

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

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

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

### OBLIGASJONER TIL AMORTISERT KOST

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

### FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

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

I 2013 har det vært økt usikkerhet knyttet til prising av fastrenteutlån klassifisert til virkelig verdi da det er større variasjon i rentebetingelsene som bankene tilbyr, samtidig som etterspørselen etter fastrentelån er redusert. Som følge av dette har det vært vanskeligere å finne observerbare forutsetninger. Banken omklassifiserte i 1. kvartal 2013 fastrenteutlån fra nivå 2 til nivå 3 hva gjelder verdsettelseshierarkiet.

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

### IMMATERIELLE EIENDELER

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

### PENSJONER EGNE ANSATTE

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. I konsernet er det både sikrede og usikrede pensjonsordninger (pensjon over drift). Driftsordningene er hovedsakelig relatert til pensjon knyttet til lønn over 12G, samt til førtidspensjon. Beregninger av pensjonsforpliktelsene er foretatt av aktuarer. Eventuelle endringer knyttet til blant annet forventet lønnsvekst, uttak av førtidspensjon, fratredelser og diskonteringsrente kan gi betydelig effekt på de innregnede pensjonsforpliktelser for egne ansatte. Anslag for fremtidig realrente, reallønnsvekst, fremtidige reguleringer av folketrygdens grunnbeløp og fremtidig inflasjon, uttak av driftspensjon mv, vil være beheftet med betydelig usikkerhet. Det vil også være usikkerhet knyttet til om ytelsesordningen for de ansatte vil eksistere i fremtiden, eller om ordningene vil bli endret.

### BETINGEDE FORPLIKTELSE

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

## NOTE 3 | Risikostyring

Kjernevirksomheten til Storebrand Bank er å skape verdier gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko. Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko står derfor sentralt i bankens virke og organisasjon. Storebrand Bank er eksponert mot kreditt- og likviditetsrisiko, forretningsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko og compliancerisiko.

Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi- og planprosessen med fastsettelse av retningslinjer for risikostyring og internkontroll, risikostrategi, og overordnede risikorammer for virksomheten. Ansvar for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i Storebrandkonsernet.

Storebrandkonsernets organisering av risikostyringen følger en modell basert på 3 forsvarslinjer. Modellen ivaretar risikostyringsansvaret både på selskaps- og konsernivå. Som første forsvarslinje har bankens ledelse eierskap til og ansvar for risikovurdering, risikostyring og håndtering, samt etterlevelse av regelverk og internkontroll. Chief Risk Officer (CRO) og complianceansvarlig i banken utgjør andre forsvarslinje som understøtter styrets og ledelsens ansvar med prosesser for å identifisere, måle, styre og rapportere risikoer, og for å etterleve lover, forskrifter og annet relevant regelverk. Disse kontrollfunksjonene har sin funksjonelle tilhørighet til Storebrandkonsernets CRO og rapporterer direkte til bankens styre. Som tredje forsvarslinje skal interrevisjonen gi styret bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten i organisasjonens vurdering og styring av risikoer, herunder hvordan første- og andrelinjeforsvaret fungerer.

## NOTE 4 | Kredittisiko

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

### RISIKOSTYRING

Risikostrategien gir uttrykk for hvor mye kredittisiko bankkonsernet er villig til å akseptere. Risikoviljen er tilpasset bankens risikoappetitt og målsetninger om risikoprofil, soliditet, lønnsomhet, likviditet og vekst. Kredittpolicyer beskriver overordnede prinsipper for kredittgivning. Bankkonsernets rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kreditt- håndbøker for Bedriftsmarked (BM) og Personmarked (PM). Kreditt håndbøkene retter seg i første rekke mot kundeansvarlige og andre som deltar i saksbehandlingsprosessen. Kreditt håndbøkene inneholder felles retningslinjer (eller regler) for kredittvirksomheten i bankkonsernet, og skal sikre en enhetlig og konsistent behandling av kreditter. Det er i kreditt håndbøkene og i vedtatte rutiner gitt spesifikke kriterier for oppfølging av mislighold, covenants på lån, tapsvurdering og årlig engasjementsgjennomgang. Videre sikrer modeller for risikoklassifisering enhetlig porteføljesisikovurdering og rapportering av utvikling i risiko. Det er etablert spesialistfunksjoner for depot, låneetablering og administrasjon av kundeporteføljen. Kredittinnvilgelsen i PM og BM skjer iht. en styrevedtatt fullmaktsstruktur. Treasury har kredittisiko for sine motparter i investeringsporteføljen. Tillatte motparter og porteføljesammensetning er beskrevet i motpartsrisikopolisy for bankkonsernet. Motpartsrisiko i forbindelse med handel av finansielle derivater med kunder som motparter, inngår under kredittisiko og styres etter egen policy ut fra rating og forvaltningsstørrelse. Kundederivathandlene sikres ved å gjøre motforretninger i derivater. Tillatte finansielle derivater i banken er angitt i renterisikopolisy.

### RISIKOKONTROLL

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

Den viktigste kontrollen av kredittisiko gjennomføres og administreres av kredittavdelingen som:

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

Kundeeksponering som følge av handel med finansielle derivater med kunder rapporteres fortløpende fra Kapitalmarkedsprodukter til Bedriftsmarked og kursutviklingen følges opp mot engasjement, klart linje og bruddklausuler. Middle Office i Økonomi og Risikostyring gjennomfører fortløpende stikkprøvekontroller på dette.

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

### KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Maksimal kredittspenning er summen av brutto utlån, garantier, trukne beløp på rammekreditter, samt ikke trukne beløp på rammekreditter. Maksimal kredittspenning er redusert fra utgangen av 2012, i hovedsak som følge av redusert engasjementsbeløp.

NOK mill.	Maksimal kredittspenning	
	2013	2012
Likviditetsporteføljen	4 336,8	3 855,9
Sum engasjementer kunder *)	38 085,4	39 904,3
Renteswapper	693,1	999,0
Terminkontrakter	0,1	6,0
<b>Sum</b>	<b>43 115,4</b>	<b>44 765,1</b>
*) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	1 289,0	1 240,8

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

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

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist

NOK mill.

	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2013	Sum 2012
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat og statsgaranterte obligasjoner	100,3					100,3	492,7
Finans- og foretaksobligasjoner		534,6				534,6	526,2
Verdipapiriserte obligasjoner	2 054,8	101,0				2 155,8	1 842,8
<b>Sum</b>	<b>2 155,1</b>	<b>635,7</b>				<b>2 790,7</b>	<b>2 861,7</b>

Ratingklasser er basert på Standard &amp; Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	5,4	0,8				6,2	16,4
Resultatførte verdiendringer i perioden	-30,1	-0,4				-30,5	11,4

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

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist

NOK mill.

	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2013	Sum 2012
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	727,5					727,5	627,3
Finans- og foretaksobligasjoner							50,0
Verdipapiriserte obligasjoner	788,5	30,2				818,7	316,8
<b>Sum</b>	<b>1 515,9</b>	<b>30,2</b>				<b>1 546,1</b>	<b>994,2</b>

Ratingklasser er basert på Standard &amp; Poors.

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

NOK mill.

	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2013	Sum 2012
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Norge	19,8					19,8	8,8
<b>Sum fordringer på sentralbanken</b>	<b>19,8</b>					<b>19,8</b>	<b>8,8</b>
Norge		108,7				108,7	255,1
Danmark			43,7			43,7	
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>0,0</b>	<b>108,7</b>	<b>43,7</b>	<b>0,0</b>		<b>152,5</b>	<b>255,1</b>
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken</b>	<b>19,8</b>	<b>108,7</b>	<b>43,7</b>	<b>0,0</b>		<b>172,3</b>	<b>263,9</b>

**KREDITTEKSPONERING UTLÅN****BEDRIFTSMARKED**

Brutto utlån i Bedriftsmarked utgjør om lag 9,8 milliarder kroner. Videre er det om lag 435 millioner kroner i ubenyttede kredittammer og om lag 277 millioner kroner i garantier. I tillegg forvaltes utlån på drøyt 3,5 milliarder kroner som er syndikert til Storebrand Livsforsikring AS.

Som følge av en konsemprioritering på kapitalbruk i Storebrand og en strategisk vurdering av fremtidig retning for konsernet, er bedriftsmarkedsegmentet i banken ikke lenger prioritert som kjernevirksomhet og skal bygges ned og på sikt avvikles.

Storebrand Bank har i 2013 tatt i bruk en intern modell for klassifisering av bankens bedriftsmarkedsgasjementer. Modellen estimerer engasjementets misligholdssannsynlighet (PD, Probability of Default). Porteføljen av inntektsgenererende eiendom (IGE) og utviklingseiendom består av få kunder og få mislighold, og risikovurdering av debitor er omfattende og komplekst. Som følge av dette er PD-modellen for Bedriftsmarked utviklet som en ekspertmodell, i motsetning til den statistiske modellen for Personmarked.

Fastsettelse av PD foregår i to steg. Først beregnes en PD-score basert på en risikovurdering av debitor og tilhørende prosjekt Storebrand Bank finansierer på den enkelte debitor. PD-score er en poengsum mellom 0 og 100. PD-score mappes så over til risikoklasse og tilhørende PD, hvor bankens masterskala legges til grunn. Masterskalaen består av 11 risikoklasser fra A til K, der A indikerer lavest misligholdssannsynlighet og K inneholder misligholdte engasjementer.

Det er utarbeidet scorekort for prosjekt innen både IGE og utviklingseiendom. Utviklingseiendom er videre splittet i tre scorekort for å fange opp ulike karakteristika i denne type prosjekt. I scorekort for IGE og byggelån for utleie inngår eiendommens beskaffenhet, leietakerisiko, utviklings- og reguleringsrisiko i eiendomsvurderingen, samtidig som det vurderes nedsiderisiko og styrke av kontantstrømmen. I scorekortet for byggelån for utleie vurderes kostnadsrisiko, konverterings- og gjennomføringsrisiko i risikodimensjonen prosjektrisiko, men leietakerisiko og beliggenhet inngår i eiendomsvurderingen. Det vurderes også nedsiderisiko og styrke av kontantstrømmen. I scorekortet for byggelån for salg vurderes kostnadsrisiko og gjennomføringsrisiko i risikodimensjonen prosjektrisiko, og residualrisiko salgsbuffer, kvalitet i forhåndssalg og beliggenhet i risikodimensjonen salgsrisiko. I scorekortet for tomte lån vurderes likviditetsrisiko, belåningsgrad og sensitivitet byggekostnad i risikodimensjonen finansiell risiko, og prosjektkompleksitet og byggherrens erfaring/kompetanse i risikodimensjonen gjennomføringsrisiko. I tillegg vurderes risikodimensjonen politisk risiko. Det er også utviklet et enkelt debtorscorekort hvor det foretas kvalitative vurderinger innenfor risikodimensjoner forretningsrisiko, finansiell risiko og eierskap. For IGE tillegges kontantstrømvurderingen størst vekt. For byggelån er prosjektrisikoen den vesentligste risikodimensjonen. Tilsvarende er finansiell risiko den vesentligste risikodimensjonen for tomte lån.

I vurdering av kvaliteten på sikkerheten for lånene benyttes tallkarakterer fra 1 til 5 hvor 1 er best.

Basert på Bedriftsmarked ekspertmodellen er omtrent 66 % av utlånene til IGE. Om lag 19 % er til utviklingseiendom. 15 % er utenfor modellens gyldighetsområde og representerer lån til diverse formål. Bedriftsmarkeds portefølje er sikret i det vesentlig med pant i næringseiendom. Knappt 4% av porteføljen er sikret i annet pant enn næringseiendom, eller usikret (kredittkort og kontokreditter).

Det er innvilget byggelån for i overkant av 77 millioner kroner ved utgangen av 2013 som ikke er utbetalt eller akseptert av kundene.

Om lag 32 % av porteføljen er til konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner. Konserndebitor er definert etter definisjon i forskrift om store engasjementer. 20 % av porteføljen er mot konserndebitorer med samlet engasjement under 50 millioner kroner. 48 % av utlånene er mot kunder med konsolidert eksponering på mellom 50 og 200 millioner kroner. Banken har 9 konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner, og 53 konserndebitorer med totale utlån på mellom 50 og 200 millioner kroner.

Bankens eksponering er sikret med pant i Oslo tilsvarende knapt 47 %. Ytterligere 39% av bankens eksponering er sikret med pant i området rundt Oslo og resten av Østlandet. Resterende utlån er mot sikkerhet i primært Bergens- og Stavangerområdet. Pantene vurderes til omsetningsverdi i tillegg til egne vurderinger basert på yeldvurdering. Per utgangen av 2013 er omtrent 67 % av innvilget beløp knyttet til engasjementer i risikoklasse A til D, mens omtrent 8 % er i risikoklasser G til J. Engasjementene skal klassifiseres så vel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal bedriftsmarkedskundene reklassifiseres årlig eller ved behov. Klassifiseringene skal således gi et bilde av den til enhver tid gjeldende risikoeksponering i porteføljen. Banken måler bedriftsmarkedsporføljes fordeling i risikoklasser kvartalsvis.

Av lån som ikke er i mislighold eller i restanse, er om lag 83 % av utlånene innenfor en belåningsgrad på 80 %. Om lag 87 % av utlånene er innenfor 90 % belåningsgrad. Øvrige friske utlån har i det vesentlige belåningsgrad under 100 %. For lån i Bedriftsmarked med restanse er belåningsgrad lavere enn 80 % for 98 % av utlånsvolumet.

Volum av mislighold uten verdifall per utgangen av 2013 omfatter to engasjementer og utgjør i underkant av 0,4 millioner kroner. Risiko for tap knyttet til disse engasjementene anses som svært lav. For lån med mislighold med verdifall, har nedskrivningene som er gjort, hensyntatt at sikkerhetene ikke dekker engasjementene samt andre kostnader forbundet med misligholdet. Tapene som er tatt, er vurdert som tilstrekkelige. Banken mener at det ikke skal oppstå nye tap på disse kundene per i dag.

Ved mislighold vil banken selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig. I dagens portefølje er det ingen overtatte eiendeler.

## PERSONMARKED

I Personmarkedet er i det vesentlige lån med pant i boligeiendom. Det er om lag 23,6 milliarder kroner i utlån til boligengasjementer med ytterligere knapt 2,5 milliarder kroner i ubenyttede kredittrammer. Total eksponering i boligengasjement er dermed om lag 26,1 milliarder kroner.

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

Storebrand Bank har utviklet interne modeller for klassifisering av boligengasjementer. Modellene estimerer et engasjements misligholdssannsynlighet (PD, Probability of Default), tapsgrad (LGD, Loss Given Default) og eksponering ved misligholdstidsunkt (EAD, Exposure At Default). Estimering av PD baserer seg på en logistisk regresjonsmodell der betalingsanmerkninger, purringer, overtrekk og opplysninger om formue sentrale forklaringsvariabler i prediksjon av mislighold. I estimering av LGD er belåningsgraden den mest sentrale forklaringsvariablen. Boligengasjementer klassifiseres iht. bankens masterskala. Klassifiseringen av boligengasjementer oppdateres automatisk månedelig. Per utgangen av 2013 er det om lag 70 % av EAD knyttet til boligengasjementer i risikoklasse A, mens under 3 % av EAD er i risikoklasser G til J. Minst årlig gjennomføres det en validering av modellene, der modellenes treffsikkerhet sammenholdes med faktisk utfall.

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

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i bank konsern er om lag 55 %, og 94 % av boligengasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad og om lag 98 % er innenfor 90 % belåningsgrad. Om lag 55 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad i bankkonsernet. Porteføljen anses å inneha en lav kredittisiko.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos personmarkedskunder er i det vesentlige god. Gjennomsnittlig belåningsgrad for disse lånene er 65 %. Boligengasjementer som inngår i misligholdsvolumet utgjør knapt 97 millioner kroner. Om lag 83 millioner kroner i utlån er innenfor 80 % belåningsgrad, og om lag 95 millioner kroner er innenfor 90 % belåningsgrad. Sikkerheten er også god for forfalte boliglån mellom 1 og 90 dager. I Personmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

I kredittkortporteføljen er det trukket om lag 175 millioner kroner, og det er om lag 777 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer. For kontokreditter er det trukket om lag 93 millioner kroner og ubenyttede rammer er om lag 300 millioner kroner

## Engasjementer fordelt på kundegrupper

NOK mill.	2013			
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier <sup>1)</sup>	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	1 378,8	32,8	61,7	1 473,3
Omsetning og drift av fast eiendom	5 817,9	181,1	237,0	6 236,0
Tjenesteytende næringer	2 016,9	32,0	89,8	2 138,7
Lønnstakere o.a.	24 192,5	0,1	3 641,9	27 834,4
Andre	340,7	31,4	30,8	402,9
<b>Sum</b>	<b>33 746,8</b>	<b>277,4</b>	<b>4 061,2</b>	<b>38 085,4</b>
Individuelle nedskrivninger	-82,7			-82,7
Gruppenedskrivninger	-30,2			-30,2
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>33 633,9</b>	<b>277,4</b>	<b>4 061,2</b>	<b>37 972,4</b>

1) Garantier inkluderer 43 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer.

NOK mill.	2012			
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier <sup>1)</sup>	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	1 496,1	45,0	486,6	2 027,7
Omsetning og drift av fast eiendom	7 578,9	195,1	224,2	7 998,2
Tjenesteytende næringer	1 939,7	2,8	5,4	1 947,8
Lønnstakere o.a.	24 015,3	0,3	3 436,4	27 451,9
Andre	415,6	32,8	30,3	478,6
<b>Sum</b>	<b>35 445,5</b>	<b>275,9</b>	<b>4 182,9</b>	<b>39 904,3</b>
Individuelle nedskrivninger	-105,0			-105,0
Gruppenedskrivninger	-39,1			-39,1
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>35 301,4</b>	<b>275,9</b>	<b>4 182,9</b>	<b>39 760,2</b>

1) Garantier inkluderer 53 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer.

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

## Gjennomsnittlig volum engasjementer fordelt på kundegrupper

NOK mill.	2013			
	Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder	Gj.snitt volum garantier	Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer	Sum gjennomsnittlige engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	1 437,4	38,9	274,2	1 750,5
Omsetning og drift av fast eiendom	6 698,4	188,1	230,6	7 117,1
Tjenesteytende næringer	1 978,3	17,4	47,6	2 043,3
Lønnstakere o.a.	24 103,9	0,2	3 539,1	27 643,2
Andre	378,1	32,1	30,5	440,8
<b>Sum</b>	<b>34 596,1</b>	<b>276,6</b>	<b>4 122,1</b>	<b>38 994,8</b>

NOK mill.	2012			
	Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder	Gj.snitt volum garantier	Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer	Sum gjennomsnittlige engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	1 366,2	42,7	252,4	1 661,2
Omsetning og drift av fast eiendom	7 773,0	247,3	364,5	8 384,8
Tjenesteytende næringer	1 661,7	4,0	3,9	1 669,7
Lønnstakere o.a.	23 300,9	0,2	3 289,3	26 590,4
Andre	369,6	17,6	33,3	420,4
<b>Sum</b>	<b>34 471,4</b>	<b>311,8</b>	<b>3 943,3</b>	<b>38 726,5</b>

Engasjementer fordelt på geografisk område

2013

<i>NOK mill.</i>	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Mislighold uten identifisert verdifall	Mislighold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	28 170,8	269,8	3 202,5	31 643,1	85,5	347,2	432,8	66,2	366,6
Vestlandet	3 650,6	7,3	601,5	4 259,3	21,0	5,4	26,4	2,8	23,6
Sørlandet	351,1		66,1	417,2	0,2	1,9	2,1	0,2	1,8
Midt-Norge	953,9		96,9	1 050,8	3,6		3,6		3,6
Nord-Norge	448,0	0,3	64,9	513,2	0,7	1,8	2,5	1,0	1,5
Utlandet	172,4		29,3	201,7	0,2		0,2		0,1
<b>Sum</b>	<b>33 746,8</b>	<b>277,4</b>	<b>4 061,2</b>	<b>38 085,4</b>	<b>111,1</b>	<b>356,4</b>	<b>467,5</b>	<b>70,2</b>	<b>397,3</b>

2012

<i>NOK mill.</i>	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Mislighold uten identifisert verdifall	Mislighold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	29 974,3	275,6	3 314,4	33 564,4	132,7	84,9	217,6	77,6	140,0
Vestlandet	3 573,6		605,1	4 178,8	32,1	6,2	38,3	5,0	33,3
Sørlandet	433,9		67,0	500,9	7,9	0,2	8,1	0,1	7,9
Midt-Norge	747,2		98,0	845,2	4,8	0,2	5,0	0,3	4,8
Nord-Norge	461,6	0,3	69,1	531,0	6,9	4,3	11,2	3,2	8,0
Utlandet	254,8		29,2	284,0	0,4	19,2	19,6	18,8	0,8
<b>Sum</b>	<b>35 445,5</b>	<b>275,9</b>	<b>4 182,9</b>	<b>39 904,3</b>	<b>184,7</b>	<b>115,1</b>	<b>299,8</b>	<b>105,0</b>	<b>194,8</b>

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående avtalt løpetid

2013

<i>NOK mill.</i>	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Inntil 1 mnd	4,6		4,0	8,5
1 - 3 mnd	535,2		15,3	550,5
3 mnd - 1 år	879,0	29,6	203,2	1 111,7
1 - 5 år	7 705,5	182,5	1 554,9	9 442,9
over 5 år	24 622,5	65,3	2 283,8	26 971,7
<b>Sum</b>	<b>33 746,8</b>	<b>277,4</b>	<b>4 061,2</b>	<b>38 085,4</b>

2012

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

## Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

NOK mill.	2013			
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	797,4	21,9	3,7	822,9
Forfalt 31 - 60 dager	163,9		0,7	164,6
Forfalt 61- 90 dager	28,2		0,6	28,8
Forfalt over 90 dager	110,5		0,6	111,1
<b>Sum</b>	<b>1 100,0</b>	<b>21,9</b>	<b>5,6</b>	<b>1 127,5</b>
<b>Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:</b>				
Østlandet	85,0		0,5	85,5
Vestlandet	21,0		0,1	21,0
Sørlandet	0,1			0,2
Midt-Norge	3,6			3,6
Nord-Norge	0,7			0,7
Utlandet	0,2			0,2
<b>Sum</b>	<b>110,5</b>		<b>0,6</b>	<b>111,1</b>

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

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

Engasjementer vurderes som misligholdt

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

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



### Kreditrisiko oppdelt etter kundegrupper

NOK mill.	2013						
	Misligholdte engasjementer med verdifall	Misligholdte engasjementer uten verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Utvikling av byggeprosjekter							
Omsetning og drift av fast eiendom	287,3		287,3	38,5	248,8		-6,9
Tjenesteytende næringer		2,4	2,4		2,4		
Lønnstakere o.a.	66,6	108,2	174,7	30,1	144,6		-10,6
Andre	2,5	0,5	3,1	1,6	1,5		-17,3
<b>Sum</b>	<b>356,4</b>	<b>111,1</b>	<b>467,5</b>	<b>70,2</b>	<b>397,3</b>		<b>-34,8</b>

NOK mill.	2012						
	Misligholdte engasjementer med verdifall	Misligholdte engasjementer uten verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Utvikling av byggeprosjekter							-2,8
Omsetning og drift av fast eiendom	40,7		40,7	45,4	-4,7		1,1
Tjenesteytende næringer		7,7	7,7		7,7		
Lønnstakere o.a.	55,1	176,7	231,8	40,7	191,1		3,9
Andre	19,2	0,3	19,5	18,8	0,7		-0,7
<b>Sum</b>	<b>115,1</b>	<b>184,7</b>	<b>299,8</b>	<b>105,0</b>	<b>194,8</b>		<b>1,6</b>

### Overtatte pantsatte eiendeler

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

### Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK mill.	Utlån		Likviditetsportefølje	
	2013	2012	2013	2012
Balanseført verdi maksimal eksponering for kreditrisiko	1 289,0	1 240,8	2 790,7	2 861,7
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen (nettingsavtaler)				
Sikkerhetsstillelser				
<b>Netto kreditrisiko</b>	<b>1 289,0</b>	<b>1 240,8</b>	<b>2 790,7</b>	<b>2 861,7</b>
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kreditrisiko	-14,9		-10,2	11,4
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kreditrisiko	-14,9		6,3	16,4
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				

Fastrenteutlån til kunder måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver hentet fra Reuters og kredittspread for tilsvarende nye lån per utgangen av desember.

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

**Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (FVO)**

NOK mill.	2013	2012
Årets endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	1,0	2,4
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	0,4	1,4
Akkumulert endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	0,4	1,4
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	0,4	1,4

**KREDITTRISIKO FOR DERIVATER**

Formålet med bruk av finansielle derivater er å avdekke og redusere valuta- og renterisiko. Motpartsrisiko i forbindelse med handelen av finansielle derivater inngår under kredittrisiko. Bankens risikostrategier og policyer setter rammer for hvor mye kredittrisiko bankkonsernet er villig til å akseptere. Storebrand Bank sikrer alle kundederivathandlene ved å gjøre motforretninger i derivater for å minimere valuta- og renteesponeringen. Tabellen viser brutto eksponering, banken har kun sikkerhet for kredittrisikoen mot ikke-finansielle foretak. Nettoeksponering for 2013 er 63,1 millioner kroner.

**Kredittrisiko fordelt på motpart**

NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet Virkelig verdi	Sum 2013 Virkelig verdi	Sum 2012 Virkelig verdi
Norge		32,7	266,5	382,4			
Sverige			10,5				
Danmark			1,1			693,2	1 005,0
<b>Sum</b>		<b>32,7</b>	<b>278,1</b>	<b>382,4</b>		<b>693,2</b>	<b>1 005,0</b>
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse		32,7	278,1	382,4		693,2	1 005,0
Resultatførte verdiendringer i perioden		-10,5	-110,2	-191,1		-311,8	84,4

**Akseopsjoner, renteswapper, valutarenteswapper og terminkontrakter**

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

**NOTE 5 | Likviditetsrisiko**

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

**RISIKOSTYRING**

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

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

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

**RISIKOKONTROLL**

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

### Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0 - 6 mnd	0-6 mnd	1 - 3 år	3 - 5 år	Over 5 år	Sum	Balanseført verdi
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 029,9					1 029,9	1 027,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	20 724,0	2,9	1,2			20 728,1	20 728,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 620,8	332,6	6 482,3	4 379,4	1 626,5	14 441,5	13 523,6
Annen gjeld	133,6					133,6	133,6
Ansvarlig lånekapital		294,7	13,8	310,7	13,3	632,4	589,7
Ubenyttede kredittrammer	4 071,5					4 071,5	
Lånetilsagn	77,4					77,4	
<b>Sum finansielle forpliktelser 2013</b>	<b>27 657,1</b>	<b>630,2</b>	<b>6 497,2</b>	<b>4 690,1</b>	<b>1 639,8</b>	<b>41 114,4</b>	<b>36 002,9</b>
<b>Derivater knyttet til innlån 31.12.2013</b>	<b>-106,7</b>	<b>-52,5</b>	<b>-188,7</b>	<b>-81,8</b>	<b>-35,4</b>	<b>-465,1</b>	<b>282,2</b>
Sum finansielle forpliktelser 2012	26 945,5	1 039,4	9 119,9	7 099,2	2 224,4	46 428,3	37 515,4

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.2013. Det er benyttet call-dato som forfallsdato på de innlån som har call-dato.

### Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital

NOK mill.

ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Call-dato	Balanseført verdi
<b>Tidsbegrenset ansvarlig lån</b>						
NO001064165	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	12.04.2017	151,2
<b>Annen ansvarlig lånekapital</b>						
NO00177116	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast	evigvarende	9,3
<b>Fondsobligasjoner</b>						
NO001024206	Storebrand Bank ASA	107,0	NOK	Fast	29.10.2014	110,1
NO001024207	Storebrand Bank ASA	168,0	NOK	Flytende	29.10.2014	168,8
NO001068355	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	20.06.2018	150,3
<b>Sum ansvarlig lånekapital 2013</b>						<b>589,7</b>
Sum ansvarlig lånekapital 2012						441,4

### Spesifikasjon av gjeld til kredittinstitusjoner

NOK mill.

	2013	2012
<b>Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost</b>	<b>31,2</b>	<b>11,6</b>
<b>F-lån:</b>		
Forfall 2013		500,3
<b>Lån med flytende rente:</b>		
Periodiserte kostnader		0,8
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til amortisert kost</b>	<b>0,0</b>	<b>501,0</b>
<b>Innlån bytteordningen:</b>		
Forfall 2013		990,3
Forfall 2014	996,6	995,7
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)</b>	<b>996,6</b>	<b>1 986,0</b>
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>1 027,8</b>	<b>2 498,7</b>

## Spesifikasjon av sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld

NOK mill.

ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Forfall	Balanseført verdi
<b>Obligasjoner</b>						
NO0010439821	Storebrand Bank ASA	310,0	NOK	Fast	04.06.2015	335,1
NO0010513237	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	25.05.2016	325,7
NO0010660806	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	08.10.2019	304,2
NO0010507775	Storebrand Bank ASA	511,0	NOK	Flytende	30.04.2014	515,1
NO0010599822	Storebrand Bank ASA	178,0	NOK	Flytende	11.08.2014	178,5
NO0010635626	Storebrand Bank ASA	332,0	NOK	Flytende	26.01.2015	334,0
NO0010654510	Storebrand Bank ASA	450,0	NOK	Flytende	06.07.2015	453,4
NO0010641079	Storebrand Bank ASA	800,0	NOK	Flytende	27.03.2017	801,7
NO0010662752	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Flytende	13.11.2017	301,0
NO0010670979	Storebrand Bank ASA	500,0	NOK	Flytende	29.01.2016	502,2
<b>Sum obligasjonslån</b>						<b>4 050,8</b>
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett</b>						
NO0010466071	Storebrand Boligkreditt AS	850,0	NOK	Fast	24.04.2014	893,3
NO0010428584	Storebrand Boligkreditt AS	1 000,0	NOK	Fast	06.05.2015	1 083,1
NO0010548373	Storebrand Boligkreditt AS	1 250,0	NOK	Fast	28.10.2019	1 383,0
NO0010638307	Storebrand Boligkreditt AS	1 000,0	NOK	Flytende	17.06.2015	1 000,6
NO0010575913	Storebrand Boligkreditt AS	490,0	NOK	Flytende	03.06.2016	490,8
NO0010612294	Storebrand Boligkreditt AS	1 560,0	NOK	Flytende	15.06.2016	1 557,6
NO0010635071	Storebrand Boligkreditt AS	2 550,0	NOK	Flytende	21.06.2017	2 564,4
NO0010660822	Storebrand Boligkreditt AS	500,0	NOK	Flytende	20.06.2018	500,0
<b>Sum obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett</b>						<b>9 472,8</b>
<b>Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2013</b>						<b>13 523,6</b>
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2012						14 540,3

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS har i 2013 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler. I henhold til låneprogrammet i Storebrand Boligkreditt AS er selskapets krav til overpantsettelse 109,5 prosent oppfylt.

## NOTE 6 | Markedsrisiko

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

## RISIKOSTYRING

Risikostrategien setter overordnede rammer for markedsrisiko som i hovedsak knytter seg til bankkonsernets langsiktige investeringer i egenkapitalinstrumenter og rentepapirer. Bankkonsernet er også i noe mindre grad eksponert til valutarisiko.

Policer for markedsrisiko angir grenser for den markedsrisikoen bankkonsernet er villig til å akseptere. Bankkonsernets markedsrisiko styres og kontrolleres hovedsaklig gjennom daglig oppfølging av risikoeksponeringer ift. policyene og løpende analyser av utestående posisjoner.

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

## RISIKOKONTROLL

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

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen per 31.12.2013:

#### Innvirkning på regnskapsmessige inntekter

NOK mill.	Beløp
Renter -1,0%	-19,2
Renter +1,0%	19,2

#### Innvirkning på regnskapsmessig resultat/egenkapital <sup>1)</sup>

NOK mill.	Beløp
Renter -1,0%	-19,2
Renter +1,0%	19,2

<sup>1)</sup> Før skatteeffekter

#### Økonomisk renterisiko

NOK mill.	Beløp
Renter -1,0%	4,4
Renter +1,0%	-4,4

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

Se også note 27 vedrørende valutaeksponering.

## NOTE 7 | Operasjonell risiko

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

#### RISIKOSTYRING

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

Operasjonell risiko i bankkonsernet styres gjennom policy for operasjonell risiko.

#### RISIKOKONTROLL

Dersom risikovurderingen forutsetter gjennomføring av planlagte forbedringstiltak, skal tiltakene dokumenteres og rapporteres via ERM. Årlig oppsummeres arbeidet med risikovurderingsprosessen i en rapport som styrebehandles som en del av ledelsesrapporteringen av internkontroll.

Middle Office i Økonomi og Risikostyring gjennomfører flere kontroller og avstemming i forbindelse med måneds-, kvartals- og årsregnskapene for å kontrollere og redusere den operasjonelle risikoen. I tillegg gjennomfører compliancefunksjonen og interntrevisor stikkprøver innenfor en rekke av bankens viktigste arbeidsprosesser. Resultatene av disse rapporteres til ledelsen og styret.

#### COMPLIANCE RISIKO

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

#### RISIKOSTYRING

Compliancerisiko i Storebrand Bank styres gjennom instruks for egen compliancefunksjon som definerer funksjonens hovedansvar:

- Sikrer helhetlig informasjon til ledelse og linje om internt og eksternt regelverk som skal etterleves
- Overvåker at foretaket etterlever sine forpliktelser etter verdipapirhandelsloven og tilhørende forskrifter og annet rammeverk.
- Regelmessig vurderer selskapets rutiner og retningslinjer, sett hen til selskapets risikoprofil.
- Regelmessig vurderer om de nevnte retningslinjer og prosedyrer er tilstrekkelig effektive.
- Vurderer nødvendige tiltak for å avhjelpe eventuelt manglende etterlevelse.
- Fungerer som intern rådgiver for ansatte i spørsmål som gjelder etterlevelse.

**RISIKOKONTROLL**

Compliancefunksjonen er ansvarlig for føring av compliancelogg og gjennomfører løpende stikkprøver ift. etterlevelse av personopplysningsloven, antihvitvaskingsregelverk, egenhandelsregelverk, Mifid og lignende. For å kunne identifisere problemområder internt har banken implementert rutiner for løpende rapportering av hendelser til compliancefunksjonen, som er ansvarlig for loggføring av meldte insidenter i særskilt Hendelseslogg. Hendelsesloggen gir linjen et godt grunnlag for å vurdere/iverksette tiltak som kan redusere enhetens operasjonelle risiko.

**NOTE 8 | Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi****VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST**

Virkelig verdi på utlån til kunder med regulerbar rente er vurdert til bokført verdi. Virkelig verdi på utlån til bedriftskunder med marginlån er imidlertid svakt lavere enn bokført verdi da enkelte lån løper med lavere margin enn de ville gjort dersom de var tatt opp per 31.12.2013. Mindreverdien er beregnet ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og dagens markedspris over gjenværende løpetid. I tillegg er virkelig verdi justert for individuelle nedskrivninger. Virkelig verdi på utlån, gjeld til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreder fra eksterne leverandører, dog med unntak av utlån som vurderes til spredder tilsvarende nye lån.

NOK mill.	Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3		Virkelig verdi 31.12.2013	Virkelig verdi 31.12.2012	Balanse- ført verdi 31.12.2013	Balanse- ført verdi 31.12.2012
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke obser- verbare forutsetninger	Virkelig verdi 31.12.2013	Virkelig verdi 31.12.2012	Balanse- ført verdi 31.12.2013				
<b>Finansielle eiendeler</b>										
Obligasjoner klassifisert som utlån og fordring	100,4	1 445,8		1 546,1	994,2		1 541,8	990,0		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost		152,5		152,5	255,1		152,5	255,1		
Utlån til kunder, amortisert kost		32 281,8		32 281,8	33 966,8		32 344,9	34 060,7		
Sum virkelig verdi 31.12.2012	101,0	35 115,1			35 216,0					
<b>Finansielle forpliktelser</b>										
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost		31,2		31,2	512,7		31,2	512,6		
Innskudd fra kunder, amortisert kost		20 728,1		20 728,1	19 932,7		20 728,1	19 932,7		
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		13 695,1		13 695,1	14 708,1		13 523,6	14 540,3		
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost		596,9		596,9	443,8		589,7	441,4		
Sum virkelig verdi 31.12.2012		35 597,3			35 597,3					

**Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi**

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

Unoterte derivater, herunder primært rente- og valutainstrumenter, verdsettes også teoretisk. Pengemarkedsrenter, swapperentier, valutakurser og volatiliteter som danner grunnlag for verdsettelse hentes fra Reuters, Bloomberg og Norges Bank. Storebrand Bank konsern gjennomfører løpende kontroll for å sikre kvaliteten på innhentede markedsdata fra eksterne kilder. Slike kontroller vil generelt omfatte sammenligning av multiple kilder samt kontroll og rimelighetsvurdering av unormale endringer.

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

Fastrenteutlån til kunder, som regnskapsmessig vurderes til virkelig verdi (FVO), ble flyttet fra nivå 2 til nivå 3 i 1. kvartal 2013 da usikkerhet knyttet til fastsettelse av markedets marginkrav for slike lån anses å ha økt. Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende fastrenteperiode med en diskonteringsfaktor som er justert for et estimat på markedets marginkrav. Det er ikke observert noen negativ utvikling i låntageres betalingssevne eller negativ utvikling i underliggende pantesikkerheter.

**Sensitivitetsvurdering fastrenteutlån til kunder:**

Økning/reduksjon i virkelig verdi	Endring markedsspredd	
	+ 10 bp	- 10 bp
Endring virkelig verdi per 31.12.2013 (NOK Mill.)	-3,9	3,9

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

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

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

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

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

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

**Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi**

<i>NOK mill.</i>	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke obser- verbare forutsetninger	Balanse- ført verdi 31.12.2013	Balanse- ført verdi 31.12.2012
Aksjer		1,7		1,7	5,2
Sum aksjer 31.12.2012		5,2			
Utlån til kunder			1 289,0	1 289,0	1 240,8
Sum utlån til kunder 31.12.2012			1 240,8		
Stat og statsgaranterte obligasjoner	100,3			100,3	492,7
Finans- og foretaksobligasjoner		534,6		534,6	526,2
Verdipapiriserte obligasjoner		2 155,8		2 155,8	1 842,8
Sum obligasjoner	100,3	2 690,4	0,0	2 790,7	2 861,7
Sum obligasjoner 31.12.2012	557,4	2 304,3			
Rentederivater		282,6		282,6	403,9
Valutaderivater		-0,4		-0,4	0,0
Sum derivater	0,0	282,2	0,0	282,2	403,9
herav derivater med positiv markedsverdi		693,2		693,2	1 005,0
herav derivater med negativ markedsverdi		-411,0		-411,0	-601,1
Sum derivater 31.12.2012		403,9			
<b>Spesifikasjon av finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner		996,6		996,6	1 986,0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner 31.12.2012		1 986,0			

**Spesifikasjon av finansielle instrumenter etter verdsettelsesteknikker (ikke observerbare forutsetninger)**

<i>NOK mill.</i>	Utlån til kunder
Balanse 1.1.2013	0,0
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-7,1
Tilgang/kjøp	41,8
Salg/forfalte oppgjør	-122,9
Overført fra observerbare forutsetninger til ikke observerbare forutsetninger	1 377,3
Omregningsdifferanser utenlandsk valuta	
Annet	
<b>Balanse 31.12.2013</b>	<b>1 289,0</b>

## NOTE 9 | Segment

## Resultatposter og balanseposter per virksomhet:

NOK mill.	Bedriftsmarked		Personmarked		Treasury/annet		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<b>Resultatposter:</b>								
Netto eksterne renteinntekter	199,4	202,0	340,0	273,9	7,4	14,2	546,7	490,1
Netto interne renteinntekter								
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>199,4</b>	<b>202,0</b>	<b>340,0</b>	<b>273,9</b>	<b>7,4</b>	<b>14,2</b>	<b>546,7</b>	<b>490,1</b>
Netto eksterne provisjonsinntekter	12,8	10,3	57,1	61,1	0,4	-0,2	70,2	71,2
Netto interne provisjonsinntekter								
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>12,8</b>	<b>10,3</b>	<b>57,1</b>	<b>61,1</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>70,2</b>	<b>71,2</b>
Andre eksterne inntekter	20,4	36,5	-12,5	3,8	-3,6	19,2	4,3	59,5
Andre interne inntekter								
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>20,4</b>	<b>36,5</b>	<b>-12,5</b>	<b>3,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>19,2</b>	<b>4,3</b>	<b>59,5</b>
Driftskostnader	-126,2	-139,0	-221,0	-268,4	-27,7	-12,3	-374,8	-419,7
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-126,2</b>	<b>-139,0</b>	<b>-221,0</b>	<b>-268,4</b>	<b>-27,7</b>	<b>-12,3</b>	<b>-374,8</b>	<b>-419,7</b>
Driftsresultat før tap	106,5	109,8	163,5	70,4	-23,5	20,9	246,5	201,1
Tap på utlån, garantier mv.	-3,9	8,1	-7,2	1,1	0,0	-1,5	-11,1	7,7
<b>Resultat før skatt for videreført virksomhet</b>	<b>102,6</b>	<b>117,9</b>	<b>156,3</b>	<b>71,5</b>	<b>-23,5</b>	<b>19,4</b>	<b>235,3</b>	<b>208,8</b>
<b>Resultat før skatt for avviklet virksomhet</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,8</b>	<b>2,7</b>	<b>-3,8</b>	<b>2,7</b>
<b>Balanseposter:</b>								
Brutto utlån	9 809,6	11 670,8	23 905,6	23 734,4	31,6	40,2	33 746,8	35 445,5
Nedskrivninger utlån	-90,4	-133,9	-22,6	-22,6	0,1	12,4	-112,9	-144,1
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>9 719,2</b>	<b>11 536,9</b>	<b>23 883,0</b>	<b>23 711,8</b>	<b>31,7</b>	<b>52,6</b>	<b>33 633,9</b>	<b>35 301,4</b>
Andre eiendeler					5 422,2	5 369,8	5 422,2	5 369,8
<b>Sum eiendeler</b>	<b>9 719,2</b>	<b>11 536,9</b>	<b>23 883,0</b>	<b>23 711,8</b>	<b>5 453,9</b>	<b>5 422,4</b>	<b>39 056,1</b>	<b>40 671,2</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	8 186,3	7 549,1	12 542,7	12 370,0	-0,9	13,6	20 728,1	19 932,7
Øvrig gjeld	456,9	2 765,3	10 275,9	10 288,4	5 029,7	5 229,1	15 762,5	18 282,8
Egenkapital	1 076,0	1 222,5	1 064,4	1 053,5	425,1	179,7	2 565,5	2 455,7
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>9 719,2</b>	<b>11 536,9</b>	<b>23 883,0</b>	<b>23 711,8</b>	<b>5 453,9</b>	<b>5 422,4</b>	<b>39 056,1</b>	<b>40 671,2</b>
Nøkkel tall:								
Kostnader i % av inntekter	54 %	56 %	57 %	79 %	671 %	37 %	60 %	68 %
Innskuddsdekning	83 %	65 %	52 %	52 %	-3 %	34 %	61 %	56 %
Total avsetningsgrad nedskrivninger	29 %	123 %	15 %	11 %			24 %	48 %

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

**Beskrivelse av segmentene:**

**Bedriftsmarked:** Segmentet omfatter innskudd og utlån til bedriftskunder, hovedsakelig eiendomsbesittere/-utviklere, samt næringsmeglring mot bedriftsmarkedet (Hadrian Eiendom AS). I april 2013 besluttet Storebrand å avvikle Bedriftsmarked da det ikke lenger er et prioritert område i Storebrands kjernevirksomhet. Avviklingen av virksomheten skjer kontrollert over tid og eksisterende kunder vil bli ivarettatt fram til avvikling er gjennomført. Verdiendringer knyttet til overtatte eiendeler som presenteres i resultatregnskapet på egen linje, er i segmentnoten presentert på tåpslinjen slik det behandles internt. Omklassifiseringen fremkommer under segment treasury/annet. All kapitalmarkedsvirksomhet for kunder innenfor bankens bedriftsmarkedsegment presenteres under segmentet Bedriftsmarked. Datterselskapet Hadrian Eiendom AS inngår også i dette området. Banken har en eierandel på 100% i selskapet.

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

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

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



## NOTE 10 | Netto inntekter fra finansielle instrumenter

### Netto renteinntekter

NOK mill.	2013	2012
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17,7	12,7
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	1 442,6	1 436,3
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	80,8	96,9
Andre renteinntekter og lignende inntekter	7,5	6,8
<b>Sum renteinntekter *)</b>	<b>1 548,6</b>	<b>1 552,8</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-34,2	-104,4
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-551,6	-519,6
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-373,2	-408,5
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-26,3	-29,5
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-16,7	-0,8
<b>Sum rentekostnader **)</b>	<b>-1 001,9</b>	<b>-1 062,7</b>
<b>Sum netto renteinntekter</b>	<b>546,7</b>	<b>490,1</b>
*) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	1 351,9	1 299,5
**) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-972,5	-994,7
<b>Rentekostnader og verdiendringer på innlån til virkelig verdi (FVO)</b>		
NOK mill.	2013	2012
Rentekostnader innlån FVO	-28,3	-66,9
Verdiendringer innlån FVO	1,0	2,4
<b>Netto kostnader innlån til virkelig verdi (FVO)</b>	<b>-27,2</b>	<b>-64,5</b>

NOK mill.	2013	2012
<b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>		
<b>Aksjer og andeler</b>		
Mottatt utbytte av aksjer og andeler		
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler		
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	-0,1	0,1
Sum gevinst/tap på aksjer og andeler, FVO	-0,1	0,2
<b>Sertifikater og obligasjoner</b>		
Realiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	5,8	6,8
Urealiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	-10,1	11,4
Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	-4,3	18,3
<b>Utlån til kunder</b>		
Urealisert gevinst/tap på utlån til kunder, FVO	-18,6	22,4
Sum gevinst/tap på utlån til kunder, FVO	-18,6	22,4
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån</b>		
Realisert gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO	-1,0	-8,8
Urealisert gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO	1,0	2,4
Sum gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO	0,0	-6,4
<b>Finansielle derivater og valuta</b>		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	10,5	18,3
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	-3,2	-39,4
Sum finansielle derivater og valuta	7,3	-21,1
<b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>-15,7</b>	<b>13,4</b>
<b>Virkelig verdi sikring</b>		
Realisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, virkelig verdi sikring	4,3	-5,5
Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, virkelig verdi sikring	-3,4	4,8
<b>Netto gevinst/tap fra finansielle instrumenter virkelig verdi sikring</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,7</b>
<b>Finansielle instrumenter til amortisert kost</b>		
<b>Sertifikater og obligasjoner</b>		
Realisert gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	2,7	2,6
Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	2,7	2,6
<b>Utstedte obligasjoner</b>		
Realisert gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	-4,0	20,0
Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	-4,0	20,0
<b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til amortisert kost</b>	<b>-1,2</b>	<b>22,6</b>
<b>Sum netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>-16,0</b>	<b>35,3</b>
<b>Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:</b>		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-31,6	75,1
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	-10,6	-19,2
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko	-8,7	16,4
<b>Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:</b>		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning		-6,4
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

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

## NOTE 11 | Provisjoner

NOK mill.	2013	2012
Gebyrer bankvirksomhet	53,1	52,6
Provisjoner spareprodukter	23,9	25,1
Provisjoner fondsmegling		2,3
Gebyrer og forvaltning utlån	5,0	5,6
Sum provisjonsinntekter *)	82,0	85,5
Gebyrer og provisjoner bankvirksomhet	-9,1	-10,9
Provisjoner spareprodukter	-2,6	-3,2
Provisjoner fondsmegling		-0,1
Øvrige gebyrer	-0,1	-0,2
Sum provisjonskostnader **)	-11,8	-14,3
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>70,2</b>	<b>71,2</b>
<i>*) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi</i>	58,1	58,1
<i>**) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi</i>	-9,1	-10,9

## NOTE 12 | Andre inntekter

NOK mill.	2013	2012
Inntekter fra eiendomsmegling næring	15,5	15,4
Gevinst ved salg av eiendom		2,9
Gevinst ved salg og avvikling av tilknyttede selskap og konsernselskap	4,7	4,7
Andre driftsinntekter	0,1	0,0
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>20,3</b>	<b>23,0</b>

## NOTE 13 | Godtgjørelse til ekstern revisor

### Godtgjørelse ekskl. mva:

NOK 1000	2013	2012
Lovpålagt revisjon	1 026	1 447
Andre attestasjonstjenester	288	320
Skatterådgivning	10	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	12	0
<b>Sum</b>	<b>1 336</b>	<b>1 767</b>
Herav godtgjørelse til Deloitte AS (ekskl. mva)		
Lovpålagt revisjon	1 026	1 447
Andre attestasjonstjenester	288	320
Skatterådgivning	10	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	12	0
<b>Sum</b>	<b>1 336</b>	<b>1 767</b>

## NOTE 14 | Driftskostnader

NOK mill.	2013	2012
Ordinære lønnskostnader	-95,7	-95,4
Arbeidsgiveravgift	-12,2	-14,1
Øvrige personalkostnader	-22,6	-24,6
Pensjonskostnader (se note 15) <sup>1)</sup>	2,9	-20,7
<b>Sum lønn og øvrige personalkostnader</b>	<b>-127,6</b>	<b>-154,8</b>
IT-kostnader <sup>2)</sup>	-50,2	-58,3
Trykksaker, porto og lignende	-2,3	-2,6
Reise, representasjon, kurs, møte0r	-1,9	-2,4
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	-1,3	-1,9
<b>Sum generelle administrasjonskostnader</b>	<b>-55,6</b>	<b>-65,2</b>
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler (se note 30 og 31)	-52,5	-36,8
Kjøpte personaltjenester (se note 13)	-10,7	-6,5
Husleie og husværekostnader (se note 32)	-12,4	-12,8
Kjøpte tjenester fra konsernet <sup>2)</sup>	-90,0	-115,7
Øvrige driftskostnader	-26,1	-27,9
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-191,6</b>	<b>-199,8</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-374,8</b>	<b>-419,7</b>

1) Pensjonskostnader inkluderer 0,4 millioner kroner regnskapsført i datterselskaper som innskuddsbaserte pensjonsordninger. Positiv pensjonskostnad skyldes inntektsføring av planendring på 19,0 millioner kroner (se note 15).

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

## NOTE 15 | Pensjoner

Storebrandkonsernet har landsspesifikke pensjonsordninger.

De ansatte i Storebrand i Norge har både innskuddsbasert og ytelsesbasert pensjonsordning som er etablert i Storebrand Livsforsikring AS. Fra 1. januar 2011 ble den ytelsesbaserte ordningen lukket for opptak av nye medlemmer. Fra samme tidspunkt ble det etablert innskuddspensjonsordning. Den innskuddsbaserte ordningen gjelder for alle nyansettelser fra 1. januar 2011 og for de som valgte overgang fra ytelse - til innskuddspensjon. For innskuddsplanen er kostnaden lik periodens innskudd for de ansattes pensjonssparing som årlig utgjør 5 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 1 og 6 G (G=grunnbeløpet i Folketrygden som per 31.12.2013 utgjorde kroner 85.245), 8 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 6 og 12G, samt en innskuddsordning over drift som årlig utgjør 20 prosent av innskuddsgrunnlaget for lønn over 12G. Innskuddene går inn på den ansattes pensjonskonto månedlig. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonssparingen.

De ansatte som er medlem av den ytelsesbaserte pensjonsordningen har en rett på 70 prosent av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet når det er innregnet en beregnet ytelse fra Folketrygden. Full opptjeningstid oppnås etter 30 års medlemskap i pensjonsordningen. Periodens kostnad viser de ansattes pensjonsopptjening av fremtidig avtalt pensjon i regnskapsåret.

Fra 1. januar 2013 er Storebrand tatt opp i AFP-ordningen. Den private AFP-ordningen skal regnskapsføres som en ytelsesbasert flerbruksordning og blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Det foreligger ikke tilgjengelig informasjon for innregning av den nye forpliktelsen i balansen. De ansatte i Storebrand i Norge har for øvrig en eksisterende rett til å gå av ved 65 års alder og motta en driftspensjon fra foretaket frem til fylte 67 år. Det er foretatt en avsetning i regnskapet knyttet til driftspensjon.

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

Alle som er medlemmer i pensjonsordningene har en tilknyttet etterlatte og uføredekning.

**Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen**

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	119,2	127,8
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-109,3	-103,5
Netto pensjonsforpliktelse/midler forsikret ordning	9,9	24,3
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	47,8	46,9
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>	<b>57,8</b>	<b>71,3</b>

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

**Bokført i balansen**

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Pensjonseiendel		
Pensjonsforpliktelser	57,8	71,3

**Estimatavvik innregnet i egenkapitalen**

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Årets estimatavvik innregnet i egenkapitalen etter skatt	-3,5	25,1
Akkumulert estimatavvik innregnet i egenkapitalen	41,9	45,4

**Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året**

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	174,7	196,2
Periodens pensjonsopptjening	11,5	18,0
Rentekostnader på forpliktelsen	6,9	5,9
Estimatavvik	0,8	-40,0
Utbetalt pensjon	-6,6	-3,3
Tilbakeføring arbeidsgiveravgift	-1,2	-2,0
Planendring	-19,0	
<b>Netto pensjonsforpliktelse 31.12.</b>	<b>167,1</b>	<b>174,7</b>

**Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi**

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	103,5	92,4
Forventet avkastning		3,8
Renteinntekt pensjonsmidler	4,0	
Estimatavvik	-4,9	-5,2
Innbetalt premie	8,6	14,0
Utbetalte pensjoner	-1,9	-1,7
<b>Netto pensjonsmidler 31.12.</b>	<b>109,3</b>	<b>103,5</b>
Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2014:	12,5	
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2014:	0,9	
Forventede innbetalinger AFP i 2014:	1,2	
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2014:	3,1	

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

	2013	2012
Bygninger og fast eiendom	12 %	17 %
Obligasjoner til amortisert kost	48 %	35 %
Pantelån og andre lån	2 %	2 %
Aksjer og andeler	16 %	14 %
Obligasjoner	20 %	18 %
Sertifikater	2 %	14 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	0 %	0 %
<b>Sum</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
Tabellen viser prosentvis plassering ved utgangen av året av pensjonsmidler som administreres av Storebrand Livsforsikring.		
Bokført (realisert) avkastning av eiendelene	3,3 %	5,8 %

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

NOK mill.	2013	2012
Periodens pensjonsopptjening inkl avsatt arbeidsgiveravgift	11,5	18,0
Rentekostnader på forpliktelsen	2,8	5,9
Forventet avkastning på pensjonsmidlene		-3,8
Planendring	-19,0	
<b>Sum ytelsesbaserte ordninger</b>	<b>-4,7</b>	<b>20,0</b>
Periodens kostnad til innskuddsordninger	1,7	0,7
<b>Netto pensjonskostnad resultatført i perioden</b>	<b>-2,9</b>	<b>20,7</b>

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

**Analyse av aktuariat tap (gevinst) i perioden**

NOK mill.	2013
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger	-2,4
Tap (gevinst) - endring i tabell for dødelighet	11,6
Tap (gevinst) - endring i andre demografiske forutsetninger	
Tap (gevinst) - opplevd DBO	-8,4
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	3,8
Investerings-/administrasjonskostnader	1,1
Øvre grense pensjonsmidler	
<b>Aktuarielt tap (gevinst) i perioden</b>	<b>5,7</b>

**Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse**

	31.12.2013	31.12.2012
Diskonteringsrente	4,0 %	4,0 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	4,0 %	4,0 %
Forventet lønnsvekst	3,3 %	3,3 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,5 %	3,3 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,1 %	1,5 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2013BE	K2005

### Økonomiske forutsetninger:

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

Av IAS 19.78 fremgår det at det skal benyttes en foretaksobligasjonsrente av høy kvalitet (high quality corporate bonds) som diskonteringsrente. I stater hvor det ikke finnes et likvid marked (norsk oversettelse av "deep market") for slike obligasjoner, skal statsobligasjonsrenter benyttes.

Storebrand har benyttet OMF-rente som diskonteringsrente per 31.12.2013. Basert på observert marked- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked i relasjon til bestemmelsene i IAS 19. Konklusjonen er basert på den regelmessige aktivitet som finner sted i både førstehånds- og annenhåndsmarkedet samt den transparens som eksisterer ved at observerte omsetninger registrert på børs ligger tett på de indikative nivåer bankene koterer. Den brede deltagelsen fra alle de største obligasjonsmeglerne i rapporteringssystemet til Verdipapirfondenes Forening (VFF) underbygger påliteligheten til de tilgjengelige data. Det vises også til veiledning i januar 2014 fra Norsk Regnskapsstiftelse hvor bruk av OMF som diskonteringsrente er drøftet.

Storebrand (Norge) har i 2013 endret pensjonsvedtektene i de kollektive ordningene for ansatte og tidligere ansatte i selskapet. Endringen medfører at pensjoner under utbetaling ikke lenger reguleres årlig med minimum 80 prosent av endringen i konsumprisindeksen. Det innebærer at pensjoner bare vil bli skrevet opp dersom det foreligger et tilstrekkelig overskudd på premiereserven for pensjonistene i tråd med hovedregelen i lov om foretakspensjon. Dette gir en positiv engangseffekt i resultatet i 2013 som i pensjonskostnadene fremgår som planendring.

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

### Aktuarielle forutsetninger:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Finanstilsynets har i brev av 8. mars besluttet at det skal innføres et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringselskaper og pensjonskasser med virkning fra 2014. Med bakgrunn i økt forventet levealder vil det nye dødelighetsgrunnlaget medføre en økning i pensjonsforpliktelsene etter IAS 19. Pensjonsmidlene vil ikke øke tilsvarende, på grunn av opptrappingsperioden som livselskapene har fått. Storebrand har benyttet dødelighetstabell K2013BE i aktuarberegningene per 31.12.2013, mens K2005 er benyttet forrige år. Effekten av de økte pensjonsforpliktelsene etter K2013BE inngår i estimatavviket som belastes totalresultatet.

Gjennomsnittlig fratredelseshyppighet er lagt inn med 2-3 prosent for hele arbeidsstokken sett under ett og det er lagt inn synkende fratredelse ved økt alder.

### Sensitivitetsanalyse pensjonsberegning

Sensitivitetsanalyser er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2013, forutsatt at alle andre forutsetninger er konstante.

	Diskonteringsrente		Forventet lønnsvekst/ G-regulering		Dødelighet - endring i forventet levealder	
	1,0 %	-1,0 %	1,0 %	-1,0 %	+1 ÅR	-1 ÅR
<b>Prosentvis endring i pensjon:</b>						
Pensjonsforpliktelse	-15 %	20 %	9 %	-8 %	4-5 %	-4-5%
Periodens netto pensjonskostnader	-18 %	26 %	14 %	11 %	4-5 %	-4-5%

Risikoen for Storebrand knyttet til pensjonsordningen er knyttet til de endringer i de økonomiske - og aktuarielle forutsetninger som må benyttes i beregningene, og den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

## NOTE 16 | Periodens nedskrivninger på utlån og garantier

NOK mill.	2013	2012
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	34,7	6,3
Periodens endring i gruppenedskrivninger	8,9	14,1
Andre korreksjoner i nedskrivningene	5,2	-3,6
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-78,3	-9,1
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-2,9	-5,8
Inngått på tidligere konstaterte tap	21,2	5,8
<b>Periodens nedskrivninger på utlån og garantier</b>	<b>-11,1</b>	<b>7,7</b>
Inntektsførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	4,8	9,7

## NOTE 17 | Skatter

## Årets skattekostnad

NOK mill.	2013	2012
Betalbar skatt denne perioden	-70,5	-27,9
Endring i utsatt skatt	1,4	-8,7
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-69,1</b>	<b>-36,6</b>

## Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK mill.	2013	2012
Ordinært resultat før skatt	235,3	208,8
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	-65,9	-58,5
Skatteeffekten av :		
Realiserte aksjer/aksjeindeksobligasjoner	1,3	1,3
Tilknyttede selskaper		0,3
Permanente forskjeller	-3,4	0,0
Endring ikke balanseført utsatt skatt	0,3	20,3
Endring i skatteregler	-1,0	
Endring tidligere år	-0,5	
<b>Skattekostnad</b>	<b>-69,1</b>	<b>-36,6</b>
Betalbar skatt	-70,5	-27,9
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag	0,0	0,0
<b>Betalbar skatt i balansen (note 39)</b>	<b>-70,5</b>	<b>-27,9</b>

## Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

NOK mill.	2013	2012
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Driftsmidler	18,4	24,6
Finansielle instrumenter	18,4	49,3
Gevinst-/tapskonto	0,1	0,2
Annet	0,6	1,1
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>37,5</b>	<b>75,2</b>
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Pensjon	-57,8	-71,3
Driftsmidler	-7,7	-9,7
Avsetninger	-20,1	-19,3
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-85,6</b>	<b>-100,2</b>
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-0,1	-2,3
<b>Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>-48,2</b>	<b>-27,4</b>
Nedvurdering av grunnlag for utsatt skattefordel	0,0	1,2
<b>Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel</b>	<b>-48,2</b>	<b>-26,1</b>
<b>Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen</b>	<b>13,0</b>	<b>7,3</b>

## Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført mot egenkapitalen

NOK mill.	2013	2012
Estimatavvik pensjoner	2,1	-9,8
<b>Sum</b>	<b>2,1</b>	<b>-9,8</b>

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



## NOTE 18 | Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK mill.	Lån og fordringer	Virkelig verdi, trading	Virkelig verdi, FVO	Forpliktelser amortisert kost	Sum balanseført verdi
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Konter og fordringer på sentralbanker	19,8				19,8
Utlån til kredittinstitusjoner	152,5				152,5
Aksjer og andeler			1,7		1,7
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	1 541,8		2 790,7		4 332,6
Derivater		693,2			693,2
Utlån til kunder	32 344,8		1 289,0		33 633,9
Andre kortsiktige eiendeler	100,6				100,6
<b>Sum finansielle eiendeler 2013</b>	<b>34 159,5</b>	<b>693,2</b>	<b>4 081,4</b>	<b>0,0</b>	<b>38 934,2</b>
Sum finansielle eiendeler 2012	35 436,1	1 005,0	4 107,7	0,0	40 548,8
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner			996,6	31,2	1 027,8
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet				20 728,1	20 728,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				13 523,6	13 523,6
Derivater		411,0			411,0
Annen kortsiktig gjeld				133,6	133,6
Ansvarlig lånekapital				589,7	589,7
<b>Sum finansielle eiendeler 2013</b>	<b>0,0</b>	<b>411,0</b>	<b>996,6</b>	<b>35 006,3</b>	<b>36 413,9</b>
Sum finansielle forpliktelser 2012	0,0	601,1	1 986,0	35 529,4	38 116,6

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

Virkelig verdi på utlån til kunder med regulerbar rente er vurdert til bokført verdi. Virkelig verdi på utlån til bedriftskunder med marginlån er imidlertid svakt lavere enn bokført verdi da enkelte lån løper med lavere margin enn de ville gjort dersom de var tatt opp per utgangen av 2013. Mindreverdien er beregnet ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og dagens markedspris over gjenværende løpetid. I tillegg er virkelig verdi justert for individuelle nedskrivninger. Virkelig verdi på utlån, gjeld til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører, dog med unntak av utlån som vurderes til spreader for tilsvarende nye lån.

NOK mill.	2013		2012	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>Eiendeler</b>				
Utlån og fordringer:				
Obligasjoner, amortisert kost	1 541,8	1 546,1	990,0	994,2
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	152,5	152,5	255,1	255,1
Utlån til kunder, amortisert kost	32 344,9	32 281,8	34 060,7	33 966,8
Andre kortsiktige eiendeler	100,6	100,6	121,6	121,6
<b>Forpliktelser</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost	31,2	31,2	512,7	512,7
Innskudd fra kunder, amortisert kost	20 728,1	20 728,1	19 932,7	19 932,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	13 523,6	13 695,1	14 540,3	14 708,1
Annen gjeld	133,6	133,6	102,4	102,4
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	589,7	596,9	441,4	443,8

**NOTE 20 | Kontanter og fordringer på sentralbanker**

NOK mill.	2013		2012
		Balanseført verdi	Balanseført verdi
Kontanter		2,0	8,8
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost, lån og fordring		17,8	0,0
<b>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</b>		<b>19,8</b>	<b>8,8</b>

**NOTE 21 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner**

NOK mill.	2013		2012
		Balanseført verdi	Balanseført verdi
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost		152,5	255,1
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost</b>		<b>152,5</b>	<b>255,1</b>

**NOTE 22 | Aksjer og andeler**

NOK mill.	Eierandel	2013		2012
			Balanseført verdi	Balanseført verdi
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	5,15%		0,8	1,0
Visa Inc. A-aksjer			0,8	0,7
Skjærhållen Brygge AS	3,13%		0,0	3,4
Andre			0,2	0,2
<b>Sum aksjer og andeler</b>			<b>1,7</b>	<b>5,2</b>
Herav				
Børsnoterte aksjer				
Unoterte aksjer			1,7	5,2

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

**NOTE 23 | Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet**

NOK mill.	2013		2012
	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte verdipapirer	100,0	100,3	492,7
Finans- og foretaksobligasjoner	534,2	534,6	526,2
Verdipapiriserte obligasjoner	2 145,6	2 155,8	1 842,8
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi</b>	<b>2 779,7</b>	<b>2 790,7</b>	<b>2 861,7</b>
Modifisert durasjon		0,17	0,21
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.		1,82 %	1,84 %

Per 31.12.2013 er porteføljen i NOK. Per 31.12.2012 hadde banken én obligasjon med fortrinnsrett i EUR. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektor.

## NOTE 24 | Obligasjoner til amortisert kost – utlån og fordringer

NOK mill.	2013				2012	
	Pålydende verdi	Anskaffelseskost	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	725,0	724,9	727,1	727,5	626,9	627,3
Finans- og foretaksobligasjoner					50,1	50,0
Verdipapiriserte obligasjoner	812,0	812,1	814,8	818,7	313,1	316,8
<b>Sum obligasjoner til amortisert kost</b>	<b>1 537,0</b>	<b>1 537,1</b>	<b>1 541,8</b>	<b>1 546,1</b>	<b>990,0</b>	<b>994,2</b>
Modifisert durasjon				0,13		0,12
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.				1,89 %		2,05 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

## NOTE 25 | Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler)

NOK mill.	2013 Balansført verdi	2012 Balansført verdi
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)</b>		
Obligasjoner med fortrinnsrett 1) (se note 23)	2 759,5	2 762,9
Bytteordningen (se note 18)	996,6	1 986,0

Overførte finansielle eiendeler består av bytteavtaler med staten ved Finansdepartementet om finansiell sikkerhetsstillelse (se note 41). Bytteavtalene blir inngått gjennom auksjoner som administreres av Norges Bank. I bytteordningen selger staten statskasseveksler til banken gjennom et tidsbegrenset bytte mot obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Banken kan enten beholde statskassevekselen og motta utbetaling fra staten når vekselen forfaller for tilbakebetaling, eller selge vekselen i markedet. Når vekselen forfaller innenfor bytteavtalens løpetid, må banken kjøpe nye vekslere av staten til den pris som blir bestemt ved kursen på statskassevekselen. Denne rulleringen pågår gjennom hele avtaleperioden. Ved utløpet av bytteavtalen er banken forpliktet til å kjøpe OMF tilbake fra staten til samme pris som staten kjøpte dem for. Storebrand Bank ASA mottar avkastningen på overført OMF. All risiko ved OMF ligger fortsatt i Storebrand Bank ASA og OMF er dermed ikke fraregnet.

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

## NOTE 26 | Finansielle derivater

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 verdiøkning ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiøkning ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK. Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på daglige beregninger av brutto nominelt volum.

NOK mill.	Brutto nom. volum <sup>1)</sup>	Brutto balanseførte fin. eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Nettoført fin. eiendeler/gjeld i balansen	Beløp som kan, men ikke er presentert netto i balansen		Netto beløp
					Fin. eiendeler	Fin. gjeld	
Aksjederivater							0,0
Rentederivater <sup>2)</sup>	19 648,6	693,1	-410,5				1 103,5
Valutaderivater	53,0	0,1	-0,6				0,7
<b>Sum derivater 31.12.2013</b>	<b>19 701,6</b>	<b>693,2</b>	<b>-411,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 104,2</b>
Sum derivater 31.12.2012	27 070,7	1 005,0	-601,1	0,0	0,0	0,0	1 606,1

1) Verdier per 31.12.

2) Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

### Investeringer underlagt netting agreements/CSA

NOK mill.	Balanseførte eiendeler	Balanseførte forpliktelser	Netto eiendeler	Sikkerhetsstillelser		Netto eksponering
				Kontanter (+/-)	Verdipapirer (+/-)	
<b>Motparter:</b>						
CHASE MANHATTAN BANK		-0,4	-0,4			-0,4
DEN DANSKE BANK AS	1,1	-1,1	-0,0			-0,0
DNB NOR BANK ASA	266,5	-179,8	86,7			86,7
NORDEA BANK NORGE ASA	32,7	-227,3	-194,6		381,5	186,9
SWEDBANK	1,8		1,8			1,8
Kunder	391,1	-2,4	388,7			388,7
<b>Sum motparter</b>	<b>693,2</b>	<b>-411,0</b>	<b>282,2</b>	<b>0,0</b>	<b>381,5</b>	<b>663,7</b>

## NOTE 27 | Valutaeksponering

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanseposter		Valutaterminer	Nettoposisjon	
	Eiendeler	Forpliktelser		Netto salg	i valuta
NOK mill.					
CHF	6,6	3,4	-3,4		-0,2
DKK	1,4	1,4			
EUR	32,5	39,9	7,1		-0,4
GBP	4,6	4,7			-0,1
JPY				0,1	
SEK	53,5	6,8	-47,4	-0,2	-0,7
USD	64,8	59,1	-5,8		-0,1
Andre	0,1	0,5		-0,3	-0,4
<b>Sum nettoposisjon 2013</b>					<b>-1,9</b>
Sum nettoposisjon 2012					-0,9

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

## NOTE 28 | Utlån til kunder og garantier

NOK mill.	2013	2012
	Balansført verdi	Balansført verdi
Utlån til kunder til amortisert kost	32 457,7	34 204,7
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	1 289,0	1 240,8
<b>Sum brutto utlån til kunder</b>	<b>33 746,8</b>	<b>35 445,5</b>
Individuelle nedskrivninger (se note 29)	-82,7	-105,0
Gruppenedskrivninger (se note 29)	-30,2	-39,1
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>33 633,9</b>	<b>35 301,4</b>

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

## NOTE 29 | Nedskrivninger av utlån og garantier

NOK mill.	2013	2012
	Balansført verdi	Balansført verdi
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1	117,3	103,4
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-78,3	-9,1
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	52,9	18,8
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-9,3	-8,8
Andre korreksjoner i nedskrivningene 1)		0,6
<b>Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.</b>	<b>82,7</b>	<b>105,0</b>
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	39,1	53,2
Periodens gruppenedskrivning	-8,9	-14,1
<b>Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.</b>	<b>30,2</b>	<b>39,1</b>
<b>Sum nedskrivninger (se note 28)</b>	<b>112,9</b>	<b>144,1</b>

Banken har NOK 0,1 millioner i individuell nedskrivning på garantier på 31.12.2013. Per 31.12.2012 hadde banken ingen avsetning på garantier. Se også note 38.

## NOTE 30 | Immaterielle eiendeler og goodwill

NOK mill.	Merkevareravn	IT-systemer	Kundelister	Goodwill	Sum balansført	Sum balansført
					verdi 2013	verdi 2012
Anskaffelseskost 1.1.	30,7	153,2	1,1	19,3	204,3	178,3
Tilgang i perioden:						
Kjøpt separat		42,8			42,8	29,4
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp eller lignende					0,0	0,0
Avgang i perioden					0,0	-3,4
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>30,7</b>	<b>196,0</b>	<b>1,1</b>	<b>19,3</b>	<b>247,0</b>	<b>204,3</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	6,1	87,5	1,1	3,2	97,9	67,2
Avskrivning i perioden (se note 14)	6,1	33,0			39,2	33,3
Avgang i perioden					0,0	-3,4
Nedskrivninger i perioden (se note 14)				10,8	10,8	0,9
Andre endringer					0,0	0,0
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.</b>	<b>12,3</b>	<b>120,6</b>	<b>1,1</b>	<b>14,0</b>	<b>147,9</b>	<b>97,9</b>
<b>Balansført verdi per 31.12.</b>	<b>18,4</b>	<b>75,4</b>	<b>0,0</b>	<b>5,2</b>	<b>99,1</b>	<b>106,3</b>

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

Avskrivninger og nedskrivninger på immaterielle eiendeler er inkludert i linjen "Andre driftskostnader" i resultatregnskapet. Goodwill er nedskrevet med 10,8 millioner kroner i 2013.

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

**Goodwill fordelt på virksomhetsoppkjøp**

NOK mill.	Anskaffelses- kost 1.1.	Akk. avskrivn. 1.1.	Balansført verdi 1.1.	Tilgang / avgang	Nedskrivning	Balansført verdi 31.12.13
Hadrian Eiendom AS	16,1	0,0	16,1		-10,8	5,2
<b>Sum</b>	<b>16,1</b>	<b>0,0</b>	<b>16,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-10,8</b>	<b>5,2</b>

I samsvar med IFRS blir goodwill testet minimum årlig eller hvis det finnes indikasjoner på verdifall. Ved oppkjøp av Hadrian Eiendom AS i 2007 ble kostprisen fordelt på eiendelene i henhold til IFRS 3 og er knyttet til selskapets markedsposisjon. Ved beregning av bruksverdi for Hadrian Eiendom AS er det foretatt en kontantstrømbasert verdiberegning basert på forventet resultat før skatt. Beregningen er basert på styrebehandlete budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden. Det er lagt til grunn en stabil vekstrate på 2,0% ved beregning av terminalverdien, tilsvarende inflasjon. Bruksverdien er beregnet ved å anvende avkastningskrav etter skatt på 13,0%. Avkastningskravet er beregnet med utgangspunkt i risikofri rente og tillagt en premie som reflekterer risikoen i virksomheten. Beregningene viser at det er behov for nedskrivning av balansført goodwill knyttet til Hadrian Eiendom AS. Det er derfor foretatt en nedskrivning på 10,8 millioner kroner i 2013.

**NOTE 31 | Varige driftsmidler**

NOK mill.	Inventar	IT	Fast eiendom <sup>1)</sup>	Sum balansført verdi 2013	Sum balansført verdi 2012
Balansført verdi per 1.1.	6,2		2,3	8,5	11,2
Tilgang			3,0	3,0	0,0
Avgang				0,0	0,0
Avskrivning (se note 14)	-1,6		-0,4	-2,0	-2,7
Nedskrivning i perioden (se note 14)				0,0	0,0
<b>Balansført verdi per 31.12.13</b>	<b>4,6</b>	<b>0,0</b>	<b>5,0</b>	<b>9,5</b>	<b>8,5</b>
Anskaffelseskost IB	11,8	6,8	5,7	24,3	23,8
Anskaffelseskost UB	11,8	6,8	8,7	27,3	24,3
Akkumulert av- og nedskrivning IB	5,6	6,8	3,4	15,8	12,7
Akkumulert av- og nedskrivning UB	7,2	6,8	3,8	17,8	15,8

**For hver klasse av anleggsmidler:**

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

1) Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

Avskrivninger på 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 forpliktelsler.

**NOTE 32 | Operasjonelle leieavtaler****Minimum framtidig betaling knyttet til operasjonelle leieavtaler på driftsmidler er som følger:**

NOK mill.	Minsteleie innen 1 år	Minsteleie 1 - 5 år	Minsteleie senere enn 5 år
Leieavtaler mindre enn 1 år	0,1		0,0
Leieavtaler 1 til 5 år	1,0	0,4	0,0
Leieavtaler over 5 år	9,7	38,8	8,1
<b>Sum</b>	<b>10,8</b>	<b>39,2</b>	<b>8,1</b>

Herav framtidige fremleieinntekter

**Resultatførte beløp**

NOK mill.	2013	2012
Resultatførte leiebetalinger (se note 14)	11,0	11,2

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

### NOTE 33 | Andre kortsiktige eiendeler

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Opptjente ikke mottatte renter	85,8	100,9
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	11,9	10,2
Tilgode fra kunder fondsmegling		3,7
Overdekning klientmidler / klientansvar eiendomsmegling 1)	2,8	0,8
Andre eiendeler		6,0
<b>Sum andre kortsiktige eiendeler</b>	<b>100,6</b>	<b>121,6</b>

1) Klientmidler og klientansvar er relatert til virksomheten i Hadrian Eiendom AS, som har konsesjon til eiendomsmegling.

### NOTE 34 | Innskudd fra kunder

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	20 359,8	18 968,9
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	368,3	963,8
<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>20 728,1</b>	<b>19 932,7</b>

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

#### Innskudd fordelt på sektor og geografi:

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
<b>Sektor og næringsfordeling</b>		
Utvikling av byggeprosjekter	230,5	291,4
Omsetning og drift av fast eiendom	2 772,9	2 926,5
Tjenesteytende næringer	2 255,2	1 965,2
Lønnstakere o.a.	12 391,3	11 648,9
Andre	3 078,1	3 100,8
<b>Sum</b>	<b>20 728,1</b>	<b>19 932,7</b>
<b>Geografisk fordeling</b>		
Østlandet	15 867,5	15 844,9
Vestlandet	2 761,8	2 229,1
Sørlandet	353,8	309,2
Midt-Norge	557,5	496,0
Nord-Norge	700,7	624,5
Utlandet	486,7	429,0
<b>Sum</b>	<b>20 728,1</b>	<b>19 932,7</b>

## NOTE 35 | Sikringsbokføring

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

NOK mill.	2013			2012		
	Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi <sup>1)</sup>		Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi <sup>1)</sup>	
		Eiendeler	Gjeld		Eiendeler	Gjeld
Renteswapper	4 117,0	300,6		4 417,0	383,5	
Sum rentederivater	4 117,0	300,6	0,0	4 417,0	383,5	0,0
Sum derivater	4 117,0	300,6	0,0	4 417,0	383,5	0,0

	Kontrakt/ nominell verdi		Sikringsverdi <sup>1)</sup>		Kontrakt/ nominell verdi		Sikringsverdi <sup>1)</sup>	
			Eiendeler	Gjeld			Eiendeler	Gjeld
Sum underliggende sikringsobjekter	4 117,0			4 434,6	4 417,0			4 848,2
Sikringseffektivitet - prospektiv				95 %				102 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv				99 %				99 %

### Gevinst/tap virkelig verdi sikring: <sup>2)</sup>

NOK mill.	2013		2012	
	Gevinst / tap		Gevinst / tap	
På sikringsinstrumentet		-102,4		9,4
På objektet som sikres		99,0		-10,3

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto gevinster fra finansielle instrumenter".

## NOTE 36 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK mill.	2013		2012	
	Balanseført verdi		Balanseført verdi	
Sertifikatlån				
Obligasjonslån		13 523,6		14 540,3
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>13 523,6</b>		<b>14 540,3</b>

Se også note 5 for spesifikasjon av sertifikatlån og obligasjonslån.



## NOTE 37 | Ansvarlig lånekapital

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
	Balansført verdi	Balansført verdi
Ordinær ansvarlig lånekapital	151,3	151,2
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,3
Fondsobligasjoner	429,2	280,9
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>589,7</b>	<b>441,4</b>

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

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	589,7	441,4
<b>Rentekostnader</b>		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	26,3	29,5

Alle lån er i norske kroner.

Se også note 5 for spesifikasjon av ansvarlig lånekapital.

## NOTE 38 | Avsetninger

<i>NOK mill.</i>	Avsetning for omstrukturering	
	2013	2012
Avsetning 1.1.	17,7	0,8
Avsetning i perioden	12,9	17,6
Avsetninger brukt i perioden	-12,3	-0,8
<b>Sum avsetning 31.12.</b>	<b>18,3</b>	<b>17,7</b>
Klassifisert som:		
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	18,3	17,7

På linjen "Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser" i balansen ligger det også en individuell nedskrivning på garantier på 0,1 millioner kroner (se også note 29).

I 2012 ble det i Storebrand besluttet å igangsette et betydelig program for å redusere kostnader, noe som er videreført i 2013. I regnskapet for Storebrand Bank ASA er det i 2013 avsatt 12,9 millioner kroner til å dekke omstrukturingskostnader. Dette er kostnader som i hovedsak er knyttet til nedbemanning. Denne avsetningen er vurdert i henhold til IAS 37, og omstrukturingsplanen er kunngjort til alle parter som er berørt.

## NOTE 39 | Annen gjeld

<i>NOK mill</i>	2013	2012
	Balansført verdi	Balansført verdi
Betalingsformidling	8,0	7,9
Påløpte renter på innlån	1,3	13,1
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	35,5	35,6
Leverandørgjeld	5,6	3,6
Gjeld til fondsmeglere		3,7
Betalbar skatt (se note 17)	70,5	27,9
Annen gjeld	12,5	10,6
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>133,6</b>	<b>102,4</b>

**NOTE 40 | Forpliktelse utenom balansen og betingede forpliktelse**

NOK mill.	2013	2012
Garantier	241,6	226,0
Ubenyttede kredittrammer	4 060,2	4 181,4
Lånetilsagn	77,4	796,1
<b>Sum betingede forpliktelse</b>	<b>4 379,2</b>	<b>5 203,5</b>

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

**NOTE 41 | Sikkerhetsstillelser****Mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser**

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

**Sikkerhets- og pantstillelser**

NOK mill.	2013	2012
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	1 498,5	1 854,0
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett		
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet i andre kredittinstitusjoner		
<b>Sum</b>	<b>1 498,5</b>	<b>1 854,0</b>

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 ingen F-lån i Norges Bank per 31.12.2013.

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

NOK mill.	Beløp	Opptak	Forfall	Rentebetingelser
Innlån i bytteordningen	499,2	06.05.2009	19.03.2014	Statskasseveksler pluss 40 bp
Innlån i bytteordningen	496,5	04.06.2009	19.03.2014	Statskasseveksler pluss 40 bp

**Sikkerhetsstillelse utlån i Storebrand Boligkreditt AS**

Av samlede utlån på 33,7 milliarder kroner i bankkonsernet, er 14,7 milliarder kroner pantsatt i forbindelse med utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i Storebrand Boligkreditt AS. Utlån i Storebrand Boligkreditt AS er sikkerhet for utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i foretaket, og disse aktivaene er dermed pantsatt gjennom obligasjonseiers fortrinn til sikringsmassen i foretaket. Storebrand Boligkreditt AS har en overpantsettelse (OC) på 26 prosent, men forpliktet OC er 9,5 prosent. Storebrand Boligkreditt AS har derfor en sikkerhetsmasse som er 2 milliarder kroner mer enn forpliktet i låneprogrammet. Storebrand Bank ASA vurderer at risikoen knyttet til overføringsgraden av boliglån til Storebrand Boligkreditt AS er lav.

## NOTE 42 | Kapitaldekning

### ANSVARLIG KAPITAL

NOK mill.	2013	2012
Aksjekapital	960,6	960,6
Øvrig egenkapital	1 604,9	1 495,1
<b>Egenkapital</b>	<b>2 565,5</b>	<b>2 455,7</b>
Fradrag:		
Goodwill	-5,2	-16,1
Immaterielle eiendeler	-93,9	-90,2
Utsatt skattefordel	-13,0	-7,3
Avsatt konsernbidrag	-150,0	-50,0
<b>Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)</b>	<b>2 303,4</b>	<b>2 292,0</b>
Tillegg:		
Fondsobligasjoner	426,8	278,8
<b>Kjernekapital</b>	<b>2 730,1</b>	<b>2 570,8</b>
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	158,8	158,6
Fradrag		
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>2 888,9</b>	<b>2 729,4</b>

### MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

NOK mill.	2013	2012
Kredittrisiko	1 613,4	1 758,1
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	8,6	9,2
Institusjoner	9,9	15,4
Foretak	773,9	938,9
Engasjementer med pant i bolig	687,4	693,6
Massemarkedsengasjementer	51,5	47,8
Forfalte engasjementer	40,1	12,9
Obligasjoner med fortrinnsrett	23,8	17,1
Øvrige engasjementer	18,3	23,2
<b>Sum minimumskrav kredittrisiko</b>	<b>1 613,4</b>	<b>1 758,1</b>
Oppgjørrisiko		
<b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Operasjonell risiko	89,5	89,5
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-2,4	-3,1
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>1 700,5</b>	<b>1 844,5</b>

### KAPITALDEKNING

NOK mill.	2013	2012
Kapitaldekning	13,6 %	11,8 %
Kjernekapitaldekning	12,8 %	11,2 %
Ren kjernekapitaldekning	10,8 %	9,9 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Nye kapitalkrav trådte i kraft fra 1. juli 2013. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 9 og 12,5 prosent fra 1. juli 2013, og 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. Det må også påregnes innføring av en motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent ren kjernekapital fra 30. juni 2015.

## SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

NOK mill.	2013	2012
	Balansført verdi	Balansført verdi
Kreditrisiko	20 168,1	21 976,2
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	106,9	115,3
Institusjoner	123,1	192,0
Foretak	9 674,1	11 735,9
Engasjementer med pant i bolig	8 593,0	8 670,1
Massemarkedsengasjementer	644,0	597,8
Forfalte engasjementer	501,0	160,8
Obligasjoner med fortrinnsrett	297,3	214,0
Øvrige engasjementer	228,6	290,3
<b>Sum beregningsgrunnlag kreditrisiko</b>	<b>20 168,1</b>	<b>21 976,2</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Operasjonell risiko	1 118,8	1 119,1
Fradrag	-30,2	-39,1
<b>Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>21 256,7</b>	<b>23 056,1</b>

## NOTE 43 | Endringer i konsernets sammensetning

Storebrand Bank ASA besluttet å avvikle eierskapet i Ring Eiendomsmegling AS med datterselskaper i desember 2011. Resultat, eiendeler og forpliktelse for Ring Eiendomsmegling AS er klassifisert som solgt/avviklet virksomhet i bankens konsernregnskap. Se også note 45 Solgt virksomhet eller virksomhet under avvikling

Datterselskapene Ullensaker Boligbygg AS, Ullensaker Boligbygg KS og Filipstad Invest AS er alle avviklet i 2013. Gevinst ved avvikling utgjør 4,7 millioner kroner i bankkonsernet.

## NOTE 44 | Nærstående parter

## TRANSASJONER MED KONSERNSELSKAPER

NOK mill.	2013	2012
	Øvrige konsernselskaper <sup>1)</sup>	Øvrige konsernselskaper <sup>1)</sup>
Renteinntekter		
Rentekostnader		
Solgte tjenester	3,6	3,5
Kjøpte tjenester	89,1	114,5
Gevinst ved salg av aksjer		4,5
Tilgode	0,8	2,6
Gjeld	6,7	78,2

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

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

## Transaksjoner med andre nærstående parter

Storebrand Bank ASA definerer Storebrand Optimér ASA som annen nærstående part basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Optimér ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Optimér ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 9,7 millioner kroner i regnskapet for 2013, og har et tilgodehavende fra selskapet på 1,4 millioner kroner per 31.12.2013. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Bank ASA definerer også Storebrand Infrastruktur ASA som annen nærstående part, basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Infrastruktur ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Infrastruktur ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 0,6 millioner kroner i regnskapet for 2013. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Bank ASA har transaksjoner med nærstående parter som gjøres som en del av de normale forretninger. Disse transaksjoner gjennomføres til markedsmessige betingelser. Vilkår for transaksjoner med ledende ansatte og nærstående fremgår av note 44 for Storebrand Bank ASA.

## LÅN TIL ANSATTE

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	66,9	61,1
Lån til ansatte i Storebrand konsern inkl. Storebrand Bank ASA	2 665,5	2 303,6

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

## BEMANNING OG PERSONALFORHOLD

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Antall ansatte per 31.12. <sup>1)</sup>	112	134
Antall ansatte omregnet til årsverk <sup>1)</sup>	110	132

1) Inkluderer ansatte og årsverk i Storebrand Bank ASA og Hadrian Eiendom AS for 2013 og Storebrand Bank ASA, Hadrian Eiendom AS. og Ring Eiendomsmegling AS for 2012.

## NOTE 45 | Solgt virksomhet eller virksomhet under avvikling

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

Effekter av Ring Eiendomsmegling AS i Storebrand Bank konsern:

## RESULTATPOSTER

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Netto renteinntekter	-0,1	-0,5
Andre driftsinntekter	-0,3	1,2
.....		
Lønn og andre personalkostnader	0,2	-2,5
Generelle administrasjonskostnader	-0,5	-0,5
Andre driftskostnader	-3,0	1,7
Sum driftskostnader	-3,3	-1,3
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-3,8</b>	<b>-0,5</b>
Skatt	0,0	3,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3,8</b>	<b>2,7</b>

## BALANSEOPPSTILLING

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Andre kortsiktige eiendeler	0,3	0,2
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>
.....		
Annen gjeld	0,5	10,1
<b>Sum gjeld</b>	<b>0,5</b>	<b>10,1</b>

Ring Eiendomsmegling AS har ingen klientmidler per 31.12.2013.

**KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

<i>NOK mill.</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Innbetalinger av driftsinntekter fra franchisetakere og andre	0,6	1,2
Utbetalinger til drift	-5,2	-3,5
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	3,6	-13,6
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1,1</b>	<b>-15,9</b>
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler mv.		1,1
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0,0</b>	<b>1,1</b>
Netto inn-/utbetalinger i forbindelse med fusjon	17,7	
Reduksjon av gjeld	-7,6	-3,7
Inn-/utbetaling minoriteter	-0,9	
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>9,2</b>	<b>-3,7</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>8,1</b>	<b>-18,5</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	8,1	-18,5
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	-1,9	16,6
<b>Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>	<b>6,1</b>	<b>-1,9</b>

Regnskap & Noter  
Storebrand Bank ASA

# Resultatregnskap Storebrand Bank ASA

1. januar - 31. desember

NOK mill.	Note	2013	2012
Renteinntekter		1 073,3	1 158,1
Rentekostnader		-782,6	-818,2
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>10</b>	<b>290,7</b>	<b>339,8</b>
Provisjonsinntekter		95,1	99,0
Provisjonskostnader		-11,8	-14,3
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>11</b>	<b>83,3</b>	<b>84,7</b>
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper			1,2
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	10	-13,6	69,1
Andre inntekter	12	211,6	151,4
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>198,0</b>	<b>221,7</b>
Lønn og andre personalkostnader	14, 15	-118,0	-146,5
Generelle administrasjonskostnader	14	-54,8	-64,5
Andre driftskostnader	13, 14, 31, 32	-168,4	-184,9
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-341,2</b>	<b>-395,9</b>
Driftsresultat før tap		230,8	250,4
Periodens nedskrivninger	16	-9,1	10,4
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>221,7</b>	<b>260,8</b>
Skatt	17	-70,9	-63,7
<b>Årsresultat</b>		<b>150,8</b>	<b>197,1</b>
Disponeringer:			
Annen egenkapital		30,6	-125,3
Avgitt konsernbidrag		-181,4	-71,8
<b>Sum disponeringer</b>		<b>-150,8</b>	<b>-197,1</b>

## Oppstilling over totalresultat

NOK mill.	Note	2013	2012
Årsresultat		150,8	197,1
<b>Øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet</b>			
Endring estimatavvik pensjoner	15	-5,7	34,9
Skatt på estimatavvik pensjoner	17	2,1	-9,8
<b>Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet</b>		<b>-3,5</b>	<b>25,1</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>147,2</b>	<b>222,2</b>



# Balanse Storebrand Bank ASA

31. desember

## Eiendeler


NOK mill.	Note	2013	2012
Konter og fordringer på sentralbanker	4, 18, 20	19,8	8,8
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 8, 18, 19, 21	2 198,9	4 763,3
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler	8, 18, 22	1,7	1,8
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	4, 8, 18, 24, 26	5 550,2	5 624,6
Derivater	4, 5, 8, 18, 27, 36	445,5	660,0
Obligasjoner til amortisert kost	4, 18, 19, 25	1 541,8	990,0
Andre eiendeler	18, 19, 34	1 223,3	1 086,2
Brutto utlån, amortisert kost	4, 8, 18, 19, 29	17 643,3	16 910,3
Brutto utlån, FVO	8, 19	1 289,0	1 240,8
Nedskrivninger utlån	4, 29	-109,8	-153,9
Netto utlån til kunder	4, 18, 29	18 822,5	17 997,2
Varige driftsmidler	32	6,2	8,1
Immaterielle eiendeler	31	75,4	65,7
Utsatt skattefordel	17	18,2	14,0
<b>Sum eiendeler</b>		<b>29 903,6</b>	<b>31 219,8</b>


## Gjeld og egenkapital


NOK mill.	Note	2013	2012
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 8, 18, 19, 26	1 329,5	2 797,0
Innskudd fra og gjeld til kunder	5, 18, 19, 35	20 749,0	19 948,5
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	8, 18, 27	411,0	601,1
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5, 18, 19, 36, 37	4 050,8	4 666,9
Annen gjeld	5, 18, 19, 40	326,1	301,4
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	39	18,4	17,7
Pensjonsforpliktelse	15	57,8	71,3
Ansvarlig lånekapital	5, 18, 19, 38	589,7	441,4
<b>Sum gjeld</b>		<b>27 532,4</b>	<b>28 845,2</b>
Aksjekapital		960,6	960,6
Overkurs		156,0	156,0
Annen innskutt egenkapital		571,8	540,4
Annen egenkapital		682,8	717,6
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 371,2</b>	<b>2 374,6</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>29 903,6</b>	<b>31 219,8</b>


Lysaker, 11. februar 2014,  
Styret i Storebrand Bank ASA

  
Heidi Skaaret  
Styrets leder

  
Geir Holmgren  
Styrets nestleder

  
Leif Helmich  
Pedersen  
Styremedlem

  
Inger Roll-  
Matthiesen  
Styremedlem

  
Ranveig S. Ofstad  
Styremedlem

  
Truls Nergaard  
Adm. direktør

# Avstemming av egenkapital Storebrand Bank ASA

NOK mill.	Innskutt egenkapital				Annen egenkapital			Total egenkapital
	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Estimatavik pensjoner	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	
Egenkapital 31.12.2011	960,6	156,0	518,7	1 635,3	18,3	548,8	567,2	2 202,4
Periodens resultat						197,1	197,1	197,1
Endring i estimatavik pensjoner (se note 15)					25,1		25,1	25,1
<b>Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>25,1</b>	<b>0,0</b>	<b>25,1</b>	<b>25,1</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>25,1</b>	<b>197,1</b>	<b>222,2</b>	<b>222,2</b>
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>								
Avgitt konsernbidrag (se note 17)						-71,8	-71,8	-71,8
Mottatt konsernbidrag			21,8	21,8				21,8
<b>Egenkapital 31.12.2012</b>	<b>960,6</b>	<b>156,0</b>	<b>540,5</b>	<b>1 657,0</b>	<b>43,4</b>	<b>674,1</b>	<b>717,6</b>	<b>2 374,6</b>
Periodens resultat						150,8	150,8	150,8
Endring i estimatavik pensjoner (se note 15)					-3,5		-3,5	-3,5
<b>Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>-3,5</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>150,8</b>	<b>147,2</b>	<b>147,2</b>
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>								
Avgitt konsernbidrag (se note 17)						-181,4	-181,4	-181,4
Mottatt konsernbidrag			31,4	31,4				31,4
Korreksjon av avgitt konsernbidrag 2012						-0,6	-0,6	-0,6
<b>Egenkapital 31.12.2013</b>	<b>960,6</b>	<b>156,0</b>	<b>571,8</b>	<b>1 688,4</b>	<b>39,9</b>	<b>642,9</b>	<b>682,8</b>	<b>2 371,2</b>

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

Egenkapitalen endrer seg med resultatet i den enkelte periode, egenkapitaltransaksjoner med eierne og poster som innregnes direkte mot totalresultatet. Aksjekapital, overkurs og annen egenkapital vurderes og styres samlet. Overkurs og annen egenkapital kan anvendes i samsvar med allmennaksjelovens bestemmelser.

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

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

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

For nærmere opplysninger om delkonsernets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 43.

# Kontantstrømoppstilling Storebrand Bank ASA

1. januar - 31. desember

NOK mill.	Note	2013	2012
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		1 029,0	1 039,1
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-556,1	-534,4
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		-798,7	-1 176,2
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank		799,9	1 423,7
Netto innbetalinger/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		-396,9	3 286,9
Betaling av inntektsskatt			
Utbetalinger til drift		-297,5	-378,6
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter			5,0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-220,3</b>	<b>3 665,6</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper	23	0,1	8,5
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper	23	-175,0	-2,1
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	31	-42,8	-29,4
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-217,6</b>	<b>-22,9</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger ved nedbetaling av lån		-1 106,5	-1 600,5
Innbetaling ved opptak av lån		500,4	1 909,7
Utbetaling av renter lån		-183,1	-266,2
Innbetaling av ansvarlig lånekapital		150,0	149,2
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital			-400,4
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		-26,3	-29,5
Netto inn-/utbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner		-1 466,4	-3 518,6
Innbetaling av mottatt konsernbidrag		252,8	58,8
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-236,3	-85,8
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-2 115,4</b>	<b>-3 783,3</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>		<b>-2 553,3</b>	<b>-140,7</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-2 553,3	-140,7
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		4 772,1	4 912,8
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>		<b>2 218,7</b>	<b>4 772,1</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker	20	19,8	8,8
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21	2 198,9	4 763,3
<b>Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter i balansen</b>		<b>2 218,7</b>	<b>4 772,1</b>

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

## Operasjonelle aktiviteter

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

## Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

## Finansieringsaktiviteter

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

## Kontanter/kontantekvivalenter

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

# Innholdsfortegnelse noter Storebrand Bank ASA

SIDE 69		<b>NOTE 1:</b>	Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper
SIDE 72		<b>NOTE 2:</b>	Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger
SIDE 73		<b>NOTE 3:</b>	Risikostyring
SIDE 73		<b>NOTE 4:</b>	Kredittrisiko
SIDE 80		<b>NOTE 5:</b>	Likviditetsrisiko
SIDE 82		<b>NOTE 6:</b>	Markedsrisiko
SIDE 83		<b>NOTE 7:</b>	Operasjonell risiko
SIDE 84		<b>NOTE 8:</b>	Verdsettelse av finansielle instrumenter
SIDE 85		<b>NOTE 9:</b>	Segment
SIDE 86		<b>NOTE 10:</b>	Netto inntekter fra finansielle instrumenter
SIDE 88		<b>NOTE 11:</b>	Provisjoner
SIDE 88		<b>NOTE 12:</b>	Andre inntekter
SIDE 88		<b>NOTE 13:</b>	Godtgjørelse til ekstern revisor
SIDE 89		<b>NOTE 14:</b>	Driftskostnader
SIDE 89		<b>NOTE 15:</b>	Pensjoner
SIDE 92		<b>NOTE 16:</b>	Tap på utlån og garantier
SIDE 92		<b>NOTE 17:</b>	Skatter
SIDE 94		<b>NOTE 18:</b>	Klassifisering av finansielle instrumenter
SIDE 94		<b>NOTE 19:</b>	Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost
SIDE 94		<b>NOTE 20:</b>	Kontanter og fordringer på sentralbanker
SIDE 95		<b>NOTE 21:</b>	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner
SIDE 95		<b>NOTE 22:</b>	Aksjer og andeler
SIDE 95		<b>NOTE 23:</b>	Investering i datterselskaper
SIDE 95		<b>NOTE 24:</b>	Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
SIDE 96		<b>NOTE 25:</b>	Obligasjoner til amortisert kost
SIDE 96		<b>NOTE 26:</b>	Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler) og gjenkjøpsavtaler
SIDE 96		<b>NOTE 27:</b>	Finansielle derivater
SIDE 97		<b>NOTE 28:</b>	Valutaeksponering
SIDE 97		<b>NOTE 29:</b>	Utlån og garantier
SIDE 98		<b>NOTE 30:</b>	Nedskrivninger av utlån og garantier
SIDE 98		<b>NOTE 31:</b>	Immaterielle eiendeler
SIDE 99		<b>NOTE 32:</b>	Varige driftsmidler
SIDE 99		<b>NOTE 33:</b>	Operasjonelle leieavtaler
SIDE 99		<b>NOTE 34:</b>	Andre eiendeler
SIDE 100		<b>NOTE 35:</b>	Innskudd fra kunder
SIDE 100		<b>NOTE 36:</b>	Sikringsbokføring
SIDE 101		<b>NOTE 37:</b>	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
SIDE 101		<b>NOTE 38:</b>	Ansvarlig lånekapital
SIDE 101		<b>NOTE 39:</b>	Avsetninger
SIDE 101		<b>NOTE 40:</b>	Annen gjeld
SIDE 102		<b>NOTE 41:</b>	Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser
SIDE 102		<b>NOTE 42:</b>	Sikkerhetsstillelser
SIDE 102		<b>NOTE 43:</b>	Kapitaldekning
SIDE 104		<b>NOTE 44:</b>	Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte
SIDE 107		<b>NOTE 45:</b>	Nærstående parter

## NOTE 1 | Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

### 1. SELSKAPSIINFORMASJON

Storebrand Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2013 ble godkjent av styret 11. februar 2014.

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

### 2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

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

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

#### BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

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

### 3. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er ikke foretatt vesentlige endringer av regnskapsprinsipper i 2013.

Som følge av en endring i IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap, er det i 2013 foretatt endringer i presentasjon av poster som inngår i oppstillingen Totalresultat. Oppstillingen spesifiserer postene:

- poster som i senere perioder vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt
- samt poster som senere ikke vil omklassifiseres til resultatet.

Endringen har ikke hatt vesentlig betydning for selskapsregnskapet.

IFRS13 Virkelig verdi måling, har blitt gjeldende i 2013 og har medført utvidede notekrav knyttet til regnskapsinformasjon om virkelige verdier. Videre har det kommet endringer i IAS19R Pensjoner egne ansatte, som medfører økte krav til bruttoføring av kostnads- og inntektselementer.

Endringene beskrevet ovenfor har ikke hatt vesentlig betydning for selskapsregnskapet.

En annen sentral standard for Storebrand Banks selskapsregnskap vil være IFRS 9 Finansielle instrumenter. Standarden omhandler blant annet klassifikasjon av finansielle instrumenter (bruk av virkelig verdi og amortisert kost) samt regler for nedskrivning av finansielle instrumenter. Det kan tenkes at standarden kan bli gjeldende fra og med 2015, men tidspunktet er usikkert.

Nedenfor fremgår også andre endringer i IFRS regelverket som gjelder eller kan anvendes, for IFRS regnskaper avlagt etter 1. januar 2014. Endringene forventes ikke å gi vesentlige effekter for selskapsregnskapet.

- Endring IAS 39: Endring i reglene for bytting av motpart ved regnskapsføring av sikring
- Endring IAS 36: Opplysningskrav om gjenvinnbart beløp – immaterielle eiendeler/goodwill
- Endringer IAS 32: Reviderte motregningsregler

### 4. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

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

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

### 5. INNTEKTSFØRING

#### NETTO RENTEINNTEKTER BANKVIRKSOMHET

Renteinntekter innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode.

#### INNTEKTER FRA EIENDOMMER OG FINANSIELLE EIENDELER

Inntekter fra finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 8.

#### ANDRE INNTEKTER

Honorar innregnes når inntekten kan måles pålitelig og er opptjent, faste honorarer inntektsføres etter hvert som tjenesten leveres og suksesshonorarer inntektsføres når suksesskriteriet er oppfylt

### 6. IMMATERIELLE EIENDELER

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

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

## 7. FINANSIELLE INSTRUMENTER

### 7-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

#### Innregning og fraregning

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

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

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

#### Definisjon av amortisert kost

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

#### Definisjon av virkelig verdi

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

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

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

#### Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

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

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

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

### 7-2. KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategoriene:

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

#### Holdt for omsetning

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

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

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

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

#### Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

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

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

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning (instrumentene vurderes til virkelig verdi og verdiendringer føres i resultatoppstillingen).

#### 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. Kategorien anvendes i den norske livsforsikringsvirksomheten knyttet til forsikringskontrakter med rentegaranti, samt i bankvirksomheten.

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

### 7-3. DERIVATER

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

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

Regnskapsføring av derivater som ikke er sikring

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

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

### 7-4. SIKRINGSBOKFØRING

Virkelig verdi sikring

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

### 7-5. FINANSIELLE FORPLIKTELSE

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

## 8. PENSJONSFORPLIKTELSE EGNE ANSATTE

Storebrand Bank tilbyr fra 1.1.2011 innskuddsordninger for ansatte. Frem til 31.12.2010 hadde Storebrand Bank en ytelsesordning for ansatte i Norge. Ytelsesordningen ble lukket for nye medlemmer fra 1.1.2011, og eksisterende medlemmer kunne frivillig velge overgang til innskuddspensjon. Storebrand er fra og med 2013 også med i den norske AFP-ordningen (avtalefestet pensjon). Den norske AFP-ordningen er vurdert å være en ytelsesordning, men det foreligger ikke tilstrekkelig kvantitativ informasjon til å kunne estimere pålitelige regnskapsmessige forpliktelser og kostnader.

### 8-1. YTELSESDORDNING

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

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

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

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

### 8-2. INNSKUDDSORDNING

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

## 9. VARIGE DRIFTSMIDLER

Konsernets varige driftsmidler består av maskiner, inventar og EDB-systemer. Maskiner og inventar vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

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

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

## 10. SKATT

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

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

## 11. AVSATT KONSERNBIDRAG

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

## 12. LEIEAVTALER

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

**13. KONTANTSTRØMSOPPSTILLING**

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

Kontantstrømsoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.

**14. AKSJEBASERT AVLØNNING**

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

**NOTE 2 | Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger**

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

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

**NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN**

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

**INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER**

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

**GRUPPENEDSKRIVNINGER**

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

i. Ved betydelig endring i risikoklassifiseringen i negativ retning er det nødvendig å gjøre en gruppenedskrivning basert på porteføljens sannsynlige fremtidige kontantstrøm. Vurderingen gjøres på kontonivå, og kundens klassifisering i dag vurderes mot klassifiseringen ved innvilgelse av det enkelte engasjement. Det er negative endringer i klassifisering fra etableringstidspunkt av engasjementene til dagens klassifisering som avgjør om et engasjement er i en gruppe det skal tas nedskrivninger for eller ikke.

Nedskrivningene baserer seg på nedskrivningssatser som er fastsatt etter bankens beste skjønn og under forutsetningene om at det er en tidsmessig forsikelse fra tapshendelsen inntreffer til at den blir oppdaget.

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

**OBLIGASJONER TIL AMORTISERT KOST**

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

**FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI**

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

I 2013 har det vært økt usikkerhet knyttet til prising av fastrenteutlån klassifisert til virkelig verdi da det er større variasjon i rentebetingelsene som bankene tilbyr, samtidig som etterspørselen etter fastrentelån er redusert. Som følge av dette har det vært vanskeligere å finne observerbare forutsetninger. Banken omklassifiserte i 1. kvartal 2013 fastrenteutlån fra nivå 2 til nivå 3 hva gjelder verdsettelseshierarkiet.

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

**IMMATERIELLE EIENDELER**

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



### PENSJONER EGNE ANSATTE

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. I konsernet er det både sikrede og usikrede pensjonsordninger (pensjon over drift). Driftsordningene er hovedsakelig relatert til pensjon knyttet til lønn over 12G, samt til førtidspensjon. Beregninger av pensjonsforpliktelsene er foretatt av aktuarer. Eventuelle endringer knyttet til blant annet forventet lønnsvekst, uttak av førtidspensjon, fratredelser og diskonteringsrente kan gi betydelig effekt på de innregnede pensjonsforpliktelser for egne ansatte. Anslag for fremtidig realrente, reallønnsvekst, fremtidige reguleringer av folketrygdens grunnbeløp og fremtidig inflasjon, uttak av driftspensjon mv, vil være beheftet med betydelig usikkerhet. Det vil også være usikkerhet knyttet til om ytelsesordningen for de ansatte vil eksistere i fremtiden, eller om ordningene vil bli endret.

### BETINGEDE FORPLIKTELSE

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

## NOTE 3 | Risikostyring

Kjernevirksomheten til Storebrand Bank er å skape verdier gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko. Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko står derfor sentralt i bankens virke og organisasjon. Storebrand Bank er eksponert mot kreditt- og likviditetsrisiko, forretningsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko og complianceisiko.

Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi- og planprosessen med fastsettelse av retningslinjer for risikostyring og internkontroll, risikostrategi, og overordnede risikorammer for virksomheten. Ansvar for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i Storebrandkonsernet.

Storebrandkonsernets organisering av risikostyringen følger en modell basert på 3 forsvarslinjer. Modellen ivaretar risikostyringsansvaret både på selskaps- og konsernnivå.

Som første forsvarslinje har bankens ledelse eierskap til og ansvar for risikovurdering, risikostyring og håndtering, samt etterlevelse av regelverk og internkontroll. Chief Risk Officer (CRO) og complianceansvarlig i banken utgjør andre forsvarslinje som understøtter styrets og ledelsens ansvar med prosesser for å identifisere, måle, styre og rapportere risikoer, og for å etterleve lover, forskrifter og annet relevant regelverk. Disse kontrollfunksjonene har sin funksjonelle tilhørighet til Storebrand konsernets CRO og rapporterer direkte til bankens styre. Som tredje forsvarslinje skal internrevisjonen gi styret bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten i organisasjonens vurdering og styring av risikoer, herunder hvordan første- og andrelinjeforsvaret fungerer.

## NOTE 4 | Kredittisiko

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

### RISIKOSTYRING

Risikostategien gir uttrykk for hvor mye kredittisiko Storebrand Bank ASA er villig til å akseptere. Risikoviljen er tilpasset bankens risikoappetitt og målsetninger om risikoprofil, soliditet, lønnsomhet, likviditet og vekst. Kredittpolicyer beskriver overordnede prinsipper for kredittgivning. Bankens rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kreditt håndbøker for Bedriftsmarked og Personmarked. Kreditt håndbøkene retter seg i første rekke mot kundeansvarlige og andre som deltar i saksbehandlingsprosessen. Kreditt håndbøkene inneholder felles retningslinjer (eller regler) for kredittvirksomheten i bankkonsernet, og skal sikre en enhetlig og konsistent behandling av kreditter.

Det er i kreditt håndbøkene og i vedtatte rutiner gitt spesifikke kriterier for oppfølging av mislighold, covenants på lån, tapsvurdering og årlig engasjementsgjennomgang. Videre sikrer modeller for risikoklassifisering enhetlig porteføljerisikovurdering og rapportering av utvikling i risiko. Det er etablert spesialistfunksjoner for depot, låneetablering og administrasjon av kundeporteføljen.

Kredittinnvilgelsen i PM og BM skjer iht. en styrevedtatt fullmaktsstruktur.

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

Motpartsrisiko i forbindelse med handel av finansielle derivater med kunder som motparter, inngår under kredittisiko og styres etter egen policy ut fra rating og forvaltningsstørrelse. Kundederivathandlene sikres ved å gjøre motforretninger i derivater. Tillatte finansielle derivater i banken er angitt i renterisikopolicy.

### RISIKOKONTROLL

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

Den viktigste kontrollen av kredittisiko gjennomføres og administreres av kredittavdelingen som:

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

Kundeeksponering som følge av handel med finansielle derivater med kunder rapporteres fortløpende fra Kapitalmarkedsprodukter til Bedriftsmarked og kursutviklingen følges opp mot engasjement, klart linje og bruddklausuler. Middle Office i Økonomi og Risikostyring gjennomfører fortløpende stikkprøvekontroller på dette.

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

### KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Maksimal kredittsporing er summen av brutto utlån, garantier, trukne beløp på rammekreditter, samt ikke trukne beløp på rammekreditter. Økning i maksimal kredittsporing fra utgangen av 2012 er i all vesentlighet knyttet til økning i engasjementsbeløp og økning i likviditetsporteføljen.

NOK mill.	Maksimal kredittsporing	
	2013	2012
Likviditetsporteføljen	7 096,4	6 618,8
Sum engasjementer kunder 1)	21 428,6	20 661,3
Renteswapper	445,4	654,0
Terminkontrakter	0,1	6,0
<b>Sum</b>	<b>28 970,6</b>	<b>27 946,0</b>
1) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	1 289,0	1 240,8

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

### KREDITTRISIKO FOR LIKVIDITETSPORTEFØLJEN

#### Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi

##### Kredittrisiko fordelt på motpart

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist NOK mill.	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2013	Sum 2012
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat og statsgaranterte obligasjoner	100,3					100,3	492,7
Finans- og foretaksobligasjoner		534,6				534,6	526,2
Verdipapiriserte obligasjoner	4 814,3	101,0				4 915,3	4 605,7
<b>Sum</b>	<b>4 914,6</b>	<b>635,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5 550,2</b>	<b>5 624,6</b>

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	19,7	0,8				20,6	33,8
Resultatførte verdiendringer i perioden	-12,7	-0,4				-13,2	42,1

#### Rentebærende verdipapirer vurdert til amortisert kost

##### Kredittrisiko fordelt på motpart

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist NOK mill.	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2013	Sum 2012
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	727,5					727,5	627,3
Finans- og foretaksobligasjoner						0,0	50,0
Verdipapiriserte obligasjoner	788,5	30,2				818,7	316,8
<b>Sum</b>	<b>1 515,9</b>	<b>30,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 546,1</b>	<b>994,2</b>

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

### KREDITTRISIKO FOR UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER OG SENTRALBANKEN

##### Kredittrisiko fordelt på motpart

NOK mill.	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	2013	Sum 2012
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Norge	19,8					19,8	8,8
<b>Sum fordringer på sentralbanken</b>	<b>19,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>19,8</b>	<b>8,8</b>
Norge	2 148,5	6,7				2 155,2	4 763,3
Danmark			43,7			43,7	
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>2 148,5</b>	<b>6,7</b>	<b>43,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2 198,9</b>	<b>4 763,3</b>
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken</b>	<b>2 168,3</b>	<b>6,7</b>	<b>43,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2 218,7</b>	<b>4 772,1</b>

## KREDITTEKSPONERING UTLÅN BEDRIFTSMARKED

Brutto utlån i Bedriftsmarked utgjør om lag 9,8 milliarder kroner. Videre er det om lag 435 millioner kroner i ubenyttede kredittammer og om lag 277 millioner kroner i garantier. I tillegg forvaltes utlån på drøyt 3,5 milliarder kroner som er syndikert til Storebrand Livsforsikring AS.

Som følge av en konsernprioritering på kapitalbruk i Storebrand og en strategisk vurdering av fremtidig retning for konsernet, er bedriftsmarkedsegmentet i banken ikke lenger prioritert som kjernevirksomhet og skal bygges ned og på sikt avvikles.

Storebrand Bank har i 2013 tatt i bruk en intern modell for klassifisering av bankens bedriftsmarkedsgasjementer. Modellen estimerer engasjementets misligholdssannsynlighet (PD, Probability of Default). Porteføljen av inntektsgenererende eiendom (IGE) og utviklingseiendom består av få kunder og få mislighold, og risikovurdering av debitor er omfattende og komplekst. Som følge av dette er PD-modellen for Bedriftsmarked utviklet som en ekspertmodell, i motsetning til den statistiske modellen for Personmarked.

Fastsettelse av PD foregår i to steg. Først beregnes en PD-score basert på en risikovurdering av debitor og tilhørende prosjekt Storebrand Bank finansierer på den enkelte debitor. PD-score er en poengsum mellom 0 og 100. PD-score mappes så over til risikoklasse og tilhørende PD, hvor bankens masterskala legges til grunn. Masterskalaen består av 11 risikoklasser fra A til K, der A indikerer lavest misligholdssannsynlighet og K inneholder misligholdte engasjementer.

Det er utarbeidet scorekort for prosjekt innen både IGE og utviklingseiendom. Utviklingseiendom er videre splittet i tre scorekort for å fange opp ulike karakteristika i denne type prosjekt. I scorekort for IGE og bygge lån for utleie inngår eiendommens beskaffenhet, leietakerisiko, utviklings- og reguleringsrisiko i eiendomsvurderingen, samtidig som det vurderes nedsiderisiko og styrke av kontantstrømmen. I scorekortet for bygge lån for utleie vurderes kostnadsrisiko, konverterings- og gjennomføringsrisiko i risikodimensjonen prosjektrisiko, men leietakerisiko og beliggenhet inngår i eiendomsvurderingen. Det vurderes også nedsiderisiko og styrke av kontantstrømmen. I scorekortet for bygge lån for salg vurderes kostnadsrisiko og gjennomføringsrisiko i risikodimensjonen prosjektrisiko, og residualrisiko salgsbuffer, kvalitet i forhåndssalg og beliggenhet i risikodimensjonen salgsrisiko. I scorekortet for tomte lån vurderes likviditetsrisiko, belåningsgrad og sensitivitet byggekostnad i risikodimensjonen finansiell risiko, og prosjektkompleksitet og byggherrens erfaring/kompetanse i risikodimensjonen gjennomføringsrisiko. I tillegg vurderes risikodimensjonen politisk risiko. Det er også utviklet et enkelt debitorscorekort hvor det foretas kvalitative vurderinger innenfor risikodimensjoner forretningsrisiko, finansiell risiko og eierskap. For IGE tillegges kontantstrømvurderingen størst vekt. For bygge lån er prosjektrisikoen den vesentligste risikodimensjonen. Tilsvarende er finansiell risiko den vesentligste risikodimensjonen for tomte lån.

I vurdering av kvaliteten på sikkerheten for lånene benyttes tallkarakterer fra 1 til 5 hvor 1 er best.

Basert på Bedriftsmarked ekspertmodellen er omtrent 66 % av utlånene til IGE. Om lag 19 % er til utviklingseiendom. 15 % er utenfor modellens gyldighetsområde og representerer lån til diverse formål. Bedriftsmarkedets portefølje er sikret i det vesentlig med pant i næringseiendom. Knapt 4% av porteføljen er sikret i annet pant enn næringseiendom, eller usikret (kredittkort og kontokreditter).

Det er innvilget bygge lån for i overkant av 77 millioner kroner ved utgangen av 2013 som ikke er utbetalt eller akseptert av kundene.

Om lag 32 % av porteføljen er til konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner. Konserndebitor er definert etter definisjon i forskrift om store engasjementer. 20 % av porteføljen er mot konserndebitorer med samlet engasjement under 50 millioner kroner. 48 % av utlånene er mot kunder med konsolidert eksponering på mellom 50 og 200 millioner kroner. Banken har 9 konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner, og 53 konserndebitorer med totale utlån på mellom 50 og 200 millioner kroner.

Bankens eksponering er sikret med pant i Oslo tilsvarende knapt 47 %. Ytterligere 39% av bankens eksponering er sikret med pant i området rundt Oslo og resten av Østlandet. Resterende utlån er mot sikkerhet i primært Bergens- og Stavangerområdet. Pantene vurderes til omsetningsverdi i tillegg til egne vurderinger basert på yieldvurdering.

Per utgangen av 2013 er omtrent 67 % av innvilget beløp knyttet til engasjementer i risikoklasse A til D, mens omtrent 8 % er i risikoklasser G til J. Engasjementene skal klassifiseres så vel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal bedriftsmarkedskundene reklassifiseres årlig eller ved behov. Klassifiseringene skal således gi et bilde av den til enhver tid gjeldende risikoeksponering i porteføljen. Banken måler bedriftsmarkedsporføljes fordeling i risikoklasser kvartalsvis.

Av lån som ikke er i mislighold eller i restanse, er om lag 83 % av utlånene innenfor en belåningsgrad på 80 %. Om lag 87 % av utlånene er innenfor 90 % belåningsgrad. Øvrige friske utlån har i det vesentlige belåningsgrad under 100 %.

For lån i Bedriftsmarked med restanse er belåningsgrad lavere enn 80 % for 98 % av utlånsvolumet.

Volum av mislighold uten verdifall per utgangen av 2013 omfatter to engasjementer og utgjør i underkant av 0,4 millioner kroner. Risiko for tap knyttet til disse engasjementene anses som svært lav.

For lån med mislighold med verdifall, har nedskrivningene som er gjort, hensyntatt at sikkerhetene ikke dekker engasjementene samt andre kostnader forbundet med misligholdet. Tapene som er tatt, er vurdert som tilstrekkelige. Banken mener at det ikke skal oppstå nye tap på disse kundene per i dag.

Ved mislighold vil banken selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig. I dagens portefølje i morbanken er det ingen overtatte eiendeler.

**PERSONMARKED**

I Personmarkedet er i det vesentlige lån med pant i boligeiendom. Det er om lag 8,8 milliarder kroner i utlån til boligengasjementer med ytterligere knapt 816 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer. Totalt engasjement i boligengasjement er dermed om lag 9,6 milliarder kroner.

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

Storebrand Bank har utviklet interne modeller for klassifisering av boligengasjementer. Modellene estimerer et engasjements misligholdssannsynlighet (PD, Probability of Default), tapsgrad (LGD, Loss Given Default) og eksponering ved misligholdstidsunkt (EAD, Exposure At Default). Estimering av PD baserer seg på en logistisk regresjonsmodell der betalingsanmerkninger, purringer, overtrekk og opplysninger om formue sentrale forklaringsvariabler i prediksjon av mislighold. I estimering av LGD er belåningsgraden den mest sentrale forklaringsvariablen. Boligengasjementer klassifiseres iht. bankens masterskala. Klassifiseringen av boligengasjementer oppdateres automatisk månedelig. Per utgangen av 2013 er det om lag 62 % av EAD knyttet til boligengasjementer i risikoklasse A, mens under 4 % av EAD er i risikoklasser G til J. Minst årlig gjennomføres det en validering av modellene, der modellenes treffsikkerhet sammenholdes med faktisk utfall.

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

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i morbanken er om lag 59 %, og 91 % av boligengasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad og om lag 96 % er innenfor 90 % belåningsgrad. Om lag 46 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad i bankkonsernet. Porteføljen anses å inneha en lav kredittisiko.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos personmarkeds kunder er i det vesentlige god. Gjennomsnittlig belåningsgrad for disse lånene er 65 %. Boligengasjementer som inngår i misligholdsvolumet utgjør knapt 40 millioner kroner. Om lag 30 millioner kroner i utlån er innenfor 80 % belåningsgrad, og om lag 39 millioner kroner er innenfor 90 % belåningsgrad. Sikkerheten er også god for forfalte boliglån mellom 1 og 90 dager. I Personmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

I kredittkortporteføljen er det trukket om lag 175 millioner kroner, og det er om lag 777 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer. For kontokreditter er det trukket om lag 93 millioner kroner og ubenyttede rammer er om lag 300 millioner kroner.

**Engasjementer fordelt på kundegrupper**

NOK mill.	2013			
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier <sup>1)</sup>	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	1 378,8	32,8	61,7	1 473,3
Omsetning og drift av fast eiendom	5 817,9	181,1	237,0	6 236,0
Tjenesteytende næringer	2 006,7	32,0	89,2	2 127,9
Lønnstakere o.a.	9 460,2	0,1	1 924,0	11 384,3
Andre	268,8	31,4	16,7	316,9
<b>Sum</b>	<b>18 932,4</b>	<b>277,4</b>	<b>2 328,7</b>	<b>21 538,4</b>
Individuelle nedskrivninger	-80,3			-80,3
Gruppenedskrivninger	-29,5			-29,5
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>18 822,5</b>	<b>277,4</b>	<b>2 328,7</b>	<b>21 428,6</b>

1) Garantier inkluderer 50 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer.

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

1) Garantier inkluderer 53 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer.

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

Gjennomsnittlig volum engasjementer fordelt på kundegrupper

NOK mill.	2013			
	Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder	Gj.snitt volum garantier	Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer	Sum gjennomsnittlige engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	1 437,4	38,9	274,2	1 750,5
Omsetning og drift av fast eiendom	6 699,4	188,1	230,6	7 118,1
Tjenesteytende næringer	1 969,6	17,4	46,6	2 033,6
Lønnstakere o.a.	8 144,2	0,2	1 791,9	9 936,4
Andre	291,1	32,1	15,1	338,3
<b>Sum</b>	<b>18 151,1</b>	<b>276,6</b>	<b>2 358,4</b>	<b>21 176,9</b>

NOK mill.	2012			
	Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder	Gj.snitt volum garantier	Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer	Sum gjennomsnittlige engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	1 366,2	42,7	252,4	1 661,2
Omsetning og drift av fast eiendom	7 773,0	247,3	364,5	8 384,8
Tjenesteytende næringer	1 657,0	4,0	3,0	1 664,0
Lønnstakere o.a.	6 506,5	0,2	1 572,2	8 078,9
Andre	253,9	17,6	15,5	287,0
<b>Sum</b>	<b>17 556,5</b>	<b>311,8</b>	<b>2 207,6</b>	<b>20 075,9</b>

Engasjementer fordelt på geografisk område

NOK mill.	2013								
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Misligehold uten identifisert verdifall	Misligehold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	16 337,1	269,8	1 873,6	18 480,5	38,2	338,6	376,8	64,4	312,4
Vestlandet	1 642,0	7,3	313,6	1 962,9	13,7	3,1	16,8	2,3	14,5
Sørlandet	105,3		30,6	135,9	0,2	1,9	2,1	0,2	1,8
Midt-Norge	574,2		55,6	629,8	1,3		1,3		1,3
Nord-Norge	173,3	0,3	40,0	213,6	0,5	1,8	2,3	1,0	1,4
Utlandet	100,5		15,3	115,7	0,2		0,2		0,1
<b>Sum</b>	<b>18 932,4</b>	<b>277,4</b>	<b>2 328,7</b>	<b>21 538,4</b>	<b>54,0</b>	<b>345,4</b>	<b>399,4</b>	<b>67,8</b>	<b>331,6</b>

NOK mill.	2012								
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Misligehold uten identifisert verdifall	Misligehold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	16 098,6	275,6	1 915,4	18 289,6	86,0	92,7	178,7	89,0	89,8
Vestlandet	1 298,3		339,1	1 637,4	18,9	5,0	23,9	3,9	20,0
Sørlandet	149,4		29,6	179,0	4,9	0,2	5,1	0,1	5,0
Midt-Norge	305,2		51,7	356,9	0,4	0,2	0,7	0,3	0,4
Nord-Norge	147,9	0,3	41,0	189,2	3,7	4,3	8,0	3,2	4,8
Utlandet	151,7		11,5	163,2	0,3	19,2	19,6	18,8	0,7
<b>Sum</b>	<b>18 151,1</b>	<b>275,9</b>	<b>2 388,2</b>	<b>20 815,2</b>	<b>114,3</b>	<b>121,7</b>	<b>236,0</b>	<b>115,2</b>	<b>120,7</b>

**Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid**

NOK mill.	2013			
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Inntil 1 mnd	4,5		4,0	8,5
1 - 3 mnd	534,7		15,3	550,0
3 mnd - 1 år	862,9	29,6	203,2	1 095,6
1 - 5 år	6 180,2	182,5	960,0	7 322,7
over 5 år	11 350,1	65,3	1 146,2	12 561,7
<b>Sum</b>	<b>18 932,4</b>	<b>277,4</b>	<b>2 328,7</b>	<b>21 538,4</b>

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

**Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning**

NOK mill.	2013			
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	644,4	21,9	1,8	668,1
Forfalt 31 - 60 dager	131,1		0,2	131,3
Forfalt 61 - 90 dager	20,9		0,6	21,4
Forfalt over 90 dager	53,5		0,5	54,0
<b>Sum</b>	<b>849,9</b>	<b>21,9</b>	<b>3,1</b>	<b>874,9</b>
<b>Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:</b>				
Østlandet	37,8		0,4	38,2
Vestlandet	13,7		0,1	13,7
Sørlandet	0,1			0,2
Midt-Norge	1,3			1,3
Nord-Norge	0,5			0,5
Utlandet	0,2			0,2
<b>Sum</b>	<b>53,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>54,0</b>

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

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

Engasjementer vurderes som misligholdt

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

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

### Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper

NOK mill.	2013						Sum resultatførte verdiendringer i perioden
	Mislighold med verdifall	Mislighold uten verditap	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	
Utvikling av byggeprosjekter							
Omsetning og drift av fast eiendom	287,3		287,3	38,5	248,8		-6,9
Tjenesteytende næringer		0,1	0,1		0,1		
Lønnstakere o.a.	55,6	53,4	109,0	27,8	81,2		-10,8
Andre	2,5	0,5	3,1	1,6	1,5		-17,3
<b>Sum</b>	<b>345,4</b>	<b>54,0</b>	<b>399,4</b>	<b>67,8</b>	<b>331,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-35,0</b>

NOK mill.	2012						Sum resultatførte verdiendringer i perioden
	Mislighold med verdifall	Mislighold uten verditap	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	
Utvikling av byggeprosjekter	12,2		12,2	12,4	-0,2		-4,4
Omsetning og drift av fast eiendom	40,7		40,7	45,4	-4,7		1,1
Tjenesteytende næringer		7,7	7,7		7,7		
Lønnstakere o.a.	49,5	106,3	155,8	38,6	117,2		2,0
Andre	19,2	0,3	19,5	18,8	0,7		-0,7
<b>Sum</b>	<b>121,7</b>	<b>114,3</b>	<b>236,0</b>	<b>115,2</b>	<b>120,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,0</b>

### Overtagne pantsatte eiendeler

Ved mislighold vil Storebrand Bank ASA selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig. Banken har ingen overtatte eiendeler ved utgangen av 2013.

### Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK mill.	Utlån		Likviditetsportefølje	
	2013	2012	2013	2012
Balanseført verdi maksimal eksponering for kredittrisiko	1 289,0	1 240,8	5 550,2	5 624,6
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen (nettingsavtaler)				
Sikkerhetsstillelser				
Netto kredittrisiko	1 289,0	1 240,8	5 550,2	5 624,6
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko	-14,9		-13,3	42,1
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko	-14,9		20,6	33,8
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				

Fastrenteutlån til kunder måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver hentet fra Reuters og kredittspræder for tilsvarende nye lån per utgangen av desember. Finansielle eiendeler øremerkes til virkelig verdi over resultatet (FVO) ved førstegangsinnregning i de tilfeller en annen måling ville medført inkonsistens i resultatregnskapet. På de papirer der det finnes objektive markedspriser benyttes disse. For de resterende papirene benyttes verdsettelsesteknikker hvor det benyttes rentekurver fra Reuters og kredittspræder fra eksterne leverandører.

**Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (FVO)**

NOK mill.	2013	2012
Årets endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	1,0	2,4
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktsmessige beløpet ved forfall	0,4	1,4
Akkumulert endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	0,4	1,4
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktsmessige beløpet ved forfall	0,4	1,4

**KREDITTRISIKO FOR DERIVATER**

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

Tabellen viser brutto eksponering, banken har kun sikkerhet for kredittrisikoen mot ikke-finansielle foretak. Nettoeksponering for 2013 er 63,1 millioner kroner.

**Kredittrisiko fordelt på motpart**

NOK mill.	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2013	Sum 2012
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Norge		32,7	18,8	382,4		433,9	645,0
Sverige			10,5			10,5	13,7
Danmark			1,1			1,1	1,3
<b>Sum</b>	<b>0,0</b>	<b>32,7</b>	<b>30,4</b>	<b>382,4</b>	<b>0,0</b>	<b>445,5</b>	<b>660,0</b>

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

**Verdiendringer:**

Sum verdiendringer balanse	43,2	43,3	573,5			660,0	606,1
Resultatførte verdiendringer i perioden	6,9	-57,7	573,5	-468,8		53,9	136,1

**Aksjeopsjoner, renteswapper, valutarenteswapper og terminkontrakter**

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

**NOTE 5 | Likviditetsrisiko**

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

**Risikostyring**

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

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

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

**Risikokontroll**

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



### Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0 - 6 mnd	6 mnd - 12 mnd	1 - 3 år	3 - 5 år	Over 5 år	Sum	Balanse- ført verdi
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 333,5					1 333,5	1 329,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	20 744,9	2,9	1,2			20 749,0	20 749,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	598,5	206,7	2 043,0	1 141,6	313,4	4 303,2	4 050,8
Annen gjeld	326,1					326,1	326,1
Ansvarlig lånekapital		294,7	13,8	310,7	13,3	632,4	589,7
Ubenyttede kredittrammer	9 390,4					9 390,4	
Lånetilsagn	77,4					77,4	
<b>Sum finansielle forpliktelser 2013</b>	<b>32 470,9</b>	<b>504,2</b>	<b>2 058,0</b>	<b>1 452,3</b>	<b>326,6</b>	<b>36 812,1</b>	<b>27 045,3</b>
<b>Derivater knyttet til innlån 31.12.2013</b>	<b>-29,7</b>	<b>-10,2</b>	<b>-62,4</b>	<b>-13,0</b>	<b>-5,4</b>	<b>-120,7</b>	<b>34,5</b>
Sum finansielle forpliktelser 2012	25 217,0	957,6	3 564,3	1 648,1	340,0	31 727,0	28 155,2

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.2013. Det er benyttet call dato som forfallsdato på de ansvarlige lånene. Av ubenyttede kredittrammer gjelder 7.051,5 millioner kroner Storebrand Boligkreditt AS.

### Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital

NOK mill.

ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Call-dato	Balanseverdi
<b>Tidsbegrenset ansvarlig lån</b>						
NO001064165	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	12.04.2017	151,3
<b>Annen ansvarlig lånekapital</b>						
NO001771116	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast	evigvarende	9,3
<b>Fondsobligasjoner</b>						
NO001024206	Storebrand Bank ASA	107,0	NOK	Fast	29.10.2014	110,1
NO001024207	Storebrand Bank ASA	168,0	NOK	Flytende	29.10.2014	168,8
NO001068355	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	20.06.2018	150,3
<b>Sum ansvarlig lånekapital 2013</b>						<b>589,7</b>
<b>Sum ansvarlig lånekapital 2012</b>						<b>441,4</b>

### Spesifikasjon av gjeld til kredittinstitusjoner

NOK mill.

	2013	2012
<b>Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost</b>	<b>332,9</b>	<b>309,9</b>
<b>F-lån:</b>		
Forfall 2013		500,3
<b>Lån med flytende rente:</b>		
Periodiserte kostnader		0,8
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til amortisert kost</b>	<b>0,0</b>	<b>501,0</b>
<b>Innlån bytteordningen:</b>		
Forfall 2013		990,3
Forfall 2014	996,6	995,7
<b>Sum gjeld til t med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)</b>	<b>996,6</b>	<b>1 986,0</b>
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>1 329,5</b>	<b>2 797,0</b>

**Spesifikasjon av sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld**

NOK mill.

ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Forfall	Balanseført verdi
<b>Obligasjoner</b>						
NO001043982	Storebrand Bank ASA	310,0	NOK	Fast	04.06.2015	335,1
NO001051323	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	25.05.2016	325,7
NO001066080	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	08.10.2019	304,2
NO001059077	Storebrand Bank ASA	511,0	NOK	Flytende	30.04.2014	515,1
NO001047340	Storebrand Bank ASA	178,0	NOK	Flytende	11.08.2014	178,5
NO001050777	Storebrand Bank ASA	332,0	NOK	Flytende	26.01.2015	334,0
NO001059982	Storebrand Bank ASA	450,0	NOK	Flytende	06.07.2015	453,4
NO001063562	Storebrand Bank ASA	800,0	NOK	Flytende	27.03.2017	801,7
NO001065451	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Flytende	13.11.2017	301,0
NO001064107	Storebrand Bank ASA	500,0	NOK	Flytende	29.01.2016	502,2
<b>Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2013</b>						<b>4 050,8</b>
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2012						4 666,9

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. Storebrand Bank ASA har i 2013 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

**NOTE 6 | Markedsrisiko**

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

**RISIKOSTYRING**

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

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

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

**RISIKOKONTROLL**

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

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen per 31.12.2013:

**Innvirkning på regnskapsmessige inntekter**

NOK mill.	Beløp
Renter -1,0%	-18,6
Renter +1,0%	18,6

**Innvirkning på regnskapsmessig resultat/egenkapital <sup>1)</sup>**

NOK mill.	Beløp
Renter -1,0%	-18,6
Renter +1,0%	18,6

**Økonomisk renterisiko**

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

1) For skatteeffekter

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode samt den umiddelbare økonomiske effekt av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 1,0%-poeng og - 1,0%-poeng. Ved beregning av den regnskapsmessige risikoen er det tatt hensyn til den engangseffekt en slik umiddelbar renteendring har på de poster som føres til virkelig verdi og sikringsverdi, og på de effekter renteendringen har på resultatet for gjenværende rentedurasjonsperiode før renteendringen får inntekts-/og kostnadmessig effekt.

Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er investeringsporteføljen, utlån til fastrente, innlån via bytteordningen med staten og derivater. Poster som påvirkes av engangseffekter og som sikringsbokføres er innlån med fastrente. Ved beregning av den økonomiske effekt er det sett på endring i markedsverdi på alle poster på balansen som en slik umiddelbar renteendring vil medføre.

Se også note 28 vedrørende valutaeksponering.

## NOTE 7 | Operasjonell risiko

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

### RISIKOSTYRING

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

Operasjonell risiko i Storebrand Bank styres gjennom policy for operasjonell risiko.

### RISIKOKONTROLL

Dersom risikovurderingen forutsetter gjennomføring av planlagte forbedringstiltak, skal tiltakene dokumenteres og rapporteres via ERM. Årlig oppsummeres arbeidet med risikovurderingsprosessen i en rapport som styrebehandles som en del av ledelsesrapporteringen av internkontroll.

Middle Office i Økonomi og Risikostyring gjennomfører flere kontroller og avstemming i forbindelse med måneds-, kvartals- og årsregnskapene for å kontrollere og redusere den operasjonelle risikoen. I tillegg gjennomfører compliancefunksjonen og internrevisor stikkprøver innenfor en rekke av bankens viktigste arbeidsprosesser. Resultatene av disse rapporteres til ledelsen og styret.

### COMPLIANCE RISIKO

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

### RISIKOSTYRING

Compliancerisiko i Storebrand Bank styres gjennom instruks for egen compliancefunksjon som definerer funksjonens hovedansvar:

- Sikrer helhetlig informasjon til ledelse og linje om internt og eksternt regelverk som skal etterleves
- Overvåker at foretaket etterlever sine forpliktelser etter verdipapirhandelsloven og tilhørende forskrifter og annet rammeverk.
- Regelmessig vurderer selskapets rutiner og retningslinjer, sett hen til selskapets risikoprofil.
- Regelmessig vurderer om de nevnte retningslinjer og prosedyrer er tilstrekkelig effektive.
- Vurderer nødvendige tiltak for å avhjelpe eventuelt manglende etterlevelse.
- Fungerer som intern rådgiver for ansatte i spørsmål som gjelder etterlevelse.

### RISIKOKONTROLL

Compliancefunksjonen er ansvarlig for føring av compliancelogg og gjennomfører løpende stikkprøver ift. etterlevelse av personopplysningsloven, antihvitvaskingsregelverk, egenhandelsregelverk, Mifid og lignende. For å kunne identifisere problemområder internt har banken implementert rutiner for løpende rapportering av hendelser til compliancefunksjonen, som er ansvarlig for loggføring av meldte insidenter i særskilt Hendelseslogg. Hendelsesloggen gir linjen et godt grunnlag for å vurdere/iverksette tiltak som kan redusere enhetens operasjonelle risiko.

## NOTE 8 | Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

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

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

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

Fastrenteutlån til kunder, som regnskapsmessig vurderes til virkelig verdi (FVO), er flyttet fra nivå 2 til nivå 3 i 1. kvartal 2013 da usikkerhet knyttet til fastsettelse av markedets marginkrav for slike lån anses å ha økt. Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende fastrenteperiodemed en diskonteringsfaktor som er justert for et estimat på markedets marginkrav. Det er ikke observert noen negativ utvikling i låntageres betalingsevne eller negativ utvikling i underliggende pantsikkerheter.

### Sensitivitetsvurdering fastrenteutlån til kunder:

Økning/reduksjon i virkelig verdi	Endring markedsspread	
	+ 10 BP	- 10 BP
Endring virkelig verdi per 31.12.2013 (NOK Mill.)	-3,9	3,9

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

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

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

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

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

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

### Spesifikasjon av finansielle instrumenter til amortisert kost

NOK mill.	Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3		Balanseført verdi 31.12.2013	Balanseført verdi 31.12.2012
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	Virkelig verdi 31.12.2013	Virkelig verdi 31.12.2012			
<b>Finansielle eiendeler</b>								
Obligasjoner klassifisert som utlån og fordring	100,4	1 445,8		1 546,1	994,2		1 541,8	990,0
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost		2 198,9		2 198,9	4 763,3		2 198,9	4 763,3
Utlån til kunder, amortisert kost		17 470,4		17 470,4	16 662,7		17 533,5	16 756,4
Sum virkelig verdi 31.12.2012	101,0	22 319,2						
<b>Finansielle forpliktelser</b>								
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost		332,9		332,9	810,9		332,9	810,9
Innskudd fra kunder, amortisert kost		20 749,0		20 749,0	19 948,5		20 749,0	19 948,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		4 128,4		4 128,4	4 744,5		4 050,8	4 666,9
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost		596,9		596,9	443,8		589,7	441,4
Sum virkelig verdi 31.12.2012		25 947,7						

NOK mill.	Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi			Balanseført verdi 31.12.2013	Balanseført verdi 31.12.2012
	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger		
Aksjer		1,7		1,7	1,8
Sum aksjer 31.12.2012		1,8			
Utlån til kunder			1 289,0	1 289,0	1 240,8
Sum utlån til kunder 31.12.2012		1 240,8	0,0		
Stat og statsgaranterte obligasjoner	100,3			100,3	492,7
Finans- og foretaksobligasjoner		534,6		534,6	526,2
Verdipapiriserte obligasjoner		4 915,3		4 915,3	4 605,7
Sum obligasjoner	100,3	5 450,0	0,0	5 550,2	5 624,6
Sum obligasjoner 31.12.2012	557,4	5 067,2			
Rentederivater		34,9		34,9	58,9
Valutaderivater		-0,4		-0,4	0,0
Sum derivater	0,0	34,5	0,0	34,5	58,9
herav derivater med positiv markedsverdi		445,5		445,5	660,0
herav derivater med negativ markedsverdi		-411,0		-411,0	-601,1
Sum derivater 31.12.2012		58,9			
<b>Spesifikasjon av finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner		996,6		996,6	1 986,0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner 31.12.2012		1 986,0			

Det er ingen bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger for de ulike finansielle instrumentene i året.

#### Spesifikasjon av finansielle instrumenter etter verdsettelsesteknikker (ikke observerbare forutsetninger)

NOK mill.	Utlån til kunder
Balanse 1.1.2013	
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-7,1
Tilgang/kjøp	41,8
Salg/forfalte oppgjør	-122,9
Overført fra observerbare forutsetninger til ikke observerbare forutsetninger	1 377,3
Omregningsdifferanser utenlandsk valuta	
Annet	
<b>Balanse 31.12.2013</b>	<b>1 289,0</b>

## NOTE 9 | Segment

Ledelsens segmentrapportering for Storebrand Bank gjøres kun på konsernnivå.

Se note 9 under Storebrand Bank Konsern.

## NOTE 10 | Netto inntekter fra finansielle instrumenter

<b>Netto renteinntekter</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<i>NOK mill.</i>		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	113,9	139,6
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	808,0	802,0
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	143,9	209,6
Andre renteinntekter og lignende inntekter	7,5	6,8
<b>Sum renteinntekter *)</b>	<b>1 073,3</b>	<b>1 158,1</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-39,2	-109,8
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-553,1	-520,1
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-147,4	-156,9
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-26,3	-29,5
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-16,7	-2,0
<b>Sum rentekostnader **)</b>	<b>-782,6</b>	<b>-818,2</b>
<b>Sum netto renteinntekter</b>	<b>290,7</b>	<b>339,8</b>
<sup>1)</sup> Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	878,1	906,6
<sup>2)</sup> Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-754,3	-751,3
<b>Rentekostnader og verdiendringer på innlån til virkelig verdi (FVO)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Rentekostnader innlån FVO	-28,3	-66,9
Verdiendringer innlån FVO	1,0	2,4
<b>Netto kostnader innlån til virkelig verdi (FVO)</b>	<b>-27,2</b>	<b>-64,5</b>

NOK mill.	2013	2012
<b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>		
<b>Aksjer og andeler</b>		
Mottatt utbytte av aksjer og andeler		
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler		
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	-0,1	0,1
<i>Sum gevinst/tap på aksjer og andeler, FVO</i>	-0,1	0,2
<b>Sertifikater og obligasjoner</b>		
Realiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	5,8	10,4
Urealiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	-13,2	42,1
<i>Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO</i>	-7,4	52,5
<b>Utlån til kunder</b>		
Urealisert gevinst/tap på utlån til kunder, FVO	-18,6	22,4
<i>Sum gevinst/tap på utlån til kunder, FVO</i>	-18,6	22,4
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån</b>		
Realisert gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO	-1,0	-8,8
Urealisert gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO	1,0	2,4
<i>Sum gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO</i>	0,0	-6,4
<b>Finansielle derivater og valuta</b>		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	10,5	18,3
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	-3,2	-39,4
<i>Sum finansielle derivater og valuta</i>	7,3	-21,1
<b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>-18,8</b>	<b>47,6</b>
<b>Virkelig verdi sikring</b>		
Realisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, virkelig verdi sikring	7,1	-4,6
Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, virkelig verdi sikring	-0,7	3,4
<b>Netto gevinst/tap fra finansielle instrumenter virkelig verdi sikring</b>	<b>6,4</b>	<b>-1,1</b>
<b>Finansielle instrumenter til amortisert kost</b>		
<b>Sertifikater og obligasjoner</b>		
Realisert gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	2,7	2,6
<i>Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost</i>	2,7	2,6
<b>Utstedte obligasjoner</b>		
Realisert gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	-4,0	20,0
<i>Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost</i>	-4,0	20,0
<b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til amortisert kost</b>	<b>-1,2</b>	<b>22,6</b>
<b>Sum netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>-13,6</b>	<b>69,1</b>
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-26,1	74,7
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	-10,6	-19,2
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko	5,7	33,8
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning		-6,4
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

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

## NOTE 11 | Provisjoner

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Gebyrer bankvirksomhet	53,1	52,6
Provisjoner spareprodukter	23,9	25,1
Provisjoner fondsmegling		2,3
Gebyrer og forvaltning utlån	18,0	19,1
<b>Sum provisjonsinntekter *)</b>	<b>95,1</b>	<b>99,1</b>
Gebyrer og provisjoner bankvirksomhet	-9,1	-10,9
Provisjoner spareprodukter	-2,6	-3,2
Provisjoner fondsmegling		-0,1
Øvrige gebyrer	-0,1	-0,2
<b>Sum provisjonskostnader **)</b>	<b>-11,8</b>	<b>-14,3</b>
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>83,3</b>	<b>84,7</b>
<i>*) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi</i>	71,1	71,7
<i>***) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi</i>	-9,1	-10,9

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

## NOTE 12 | Andre inntekter

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Gevinst/tap ved salg av konsernselskap og tilknyttede selskap	-0,1	6,2
Nedskrivning/tilbakeføring nedskrivning på aksjer i datterselskap	-25,6	23,0
Konsernbidrag fra datterselskap	237,2	122,3
Andre driftsinntekter	0,1	0,0
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>211,6</b>	<b>151,4</b>

## NOTE 13 | Godtgjørelse til ekstern revisor

## Godtgjørelse (ekskl. mva):

<i>NOK 1000</i>	2013	2012
Lovpålagt revisjon	717	860
Andre attestasjonstjenester	54	
Skatterådgivning		
Andre tjenester utenfor revisjonen		
<b>Sum</b>	<b>771</b>	<b>860</b>

All godtgjørelse til lovpålagt revisjon gjelder Deloitte AS.



## NOTE 14 | Driftskostnader

NOK mill.	2013	2012
Ordinære lønnskostnader	-87,9	-88,6
Arbeidsgiveravgift	-11,3	-13,4
Øvrige personalkostnader	-22,1	-24,2
Pensjonskostnader (se note 15) 1)	3,3	-20,4
<b>Sum lønn og personalkostnader</b>	<b>-118,0</b>	<b>-146,5</b>
IT kostnader	-49,9	-58,1
Trykksaker, porto og lignende	-2,2	-2,5
Reise, representasjon, kurs, møter	-1,5	-2,1
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	-1,2	-1,7
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>-54,8</b>	<b>-64,5</b>
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>-172,8</b>	<b>-210,9</b>
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	-35,0	-30,6
Kjøpte personaltjenester (se note 13)	-10,0	-5,9
Husleie og husværekostnader (se note 34)	-11,4	-11,9
Kjøpte tjenester fra konsernet 2)	-89,1	-114,5
Øvrige driftskostnader	-22,8	-22,0
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-168,4</b>	<b>-184,9</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-341,2</b>	<b>-395,9</b>

1) Positiv pensjonskostnad skyldes inntektsføring av planendring på 19,0 millioner kroner (se note 15).

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

## NOTE 15 | Pensjoner

Storebrandkonsernet har landsspesifikke pensjonsordninger.

De ansatte i Storebrand i Norge har både innskuddsbasert og ytelsesbasert pensjonsordning som er etablert i Storebrand Livsforsikring AS. Fra 1. januar 2011 ble den ytelsesbaserte ordningen lukket for opptak av nye medlemmer. Fra samme tidspunkt ble det etablert innskuddspensjonsordning. Den innskuddsbaserte ordningen gjelder for alle nyansettelser fra 1. januar 2011 og for de som valgte overgang fra ytelse - til innskuddspensjon. For innskuddsplanen er kostnaden lik periodens innskudd for de ansattes pensjonssparing som årlig utgjør 5 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 1 og 6 G (G=grunnbeløpet i Folketrygden som per 31.12.2013 utgjorde kroner 85.245), 8 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 6 og 12G, samt en innskuddsordning over drift som årlig utgjør 20 prosent av innskuddsgrunnlaget for lønn over 12G. Innskuddene går inn på den ansattes pensjonskonto månedlig. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonssparingen.

De ansatte som er medlem av den ytelsesbaserte pensjonsordningen har en rett på 70 prosent av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet når det er innregnet en beregnet ytelse fra Folketrygden. Full opptjeningstid oppnås etter 30 års medlemskap i pensjonsordningen. Periodens kostnad viser de ansattes pensjonsopptjening av fremtidig avtalt pensjon i regnskapsåret.

Fra 1. januar 2013 er Storebrand tatt opp i AFP-ordningen. Den private AFP-ordningen skal regnskapsføres som en ytelsesbasert flerbruksordning og blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Det foreligger ikke tilgjengelig informasjon for innregning av den nye forpliktelsen i balansen. De ansatte i Storebrand i Norge har for øvrig en eksisterende rett til å gå av ved 65 års alder og motta en driftspensjon fra foretaket frem til fylte 67 år. Det er foretatt en avsetning i regnskapet knyttet til driftspensjon.

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

Alle som er medlemmer i pensjonsordningene har en tilknyttet etterlatte og uføredekning.

**Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen**

NOK mill.	2013	2012
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	119,2	127,8
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-109,3	-103,5
Netto pensjonsforpliktelse/-midler forsikret ordning	9,9	24,3
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	47,8	46,9
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>	<b>57,8</b>	<b>71,3</b>

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

**Bokført i balansen**

NOK mill.	2013	2012
Pensjonseiendel		
Pensjonsforpliktelser	57,8	71,3

**Estimatavvik innregnet i egenkapitalen**

NOK mill.	2013	2012
Årets estimatavvik innregnet i egenkapitalen etter skatt	-3,5	25,1
Akkumulert estimatavvik innregnet i egenkapitalen	39,9	43,4

**Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året**

NOK mill.	2013	2012
Pensjonsforpliktelse 1.1.	174,7	196,2
Periodens pensjonsopptjening	11,5	18,0
Rentekostnader på forpliktelsen	6,9	5,9
Estimatavvik	0,8	-40,0
Utbetalt pensjon	-6,6	-3,3
Tilbakeføring arbeidsgiveravgift	-1,2	-2,0
Planendring	-19,0	0,0
<b>Netto pensjonsforpliktelse 31.12.</b>	<b>167,1</b>	<b>174,7</b>

**Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi**

NOK mill.	2013	2012
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	103,5	92,4
Forventet avkastning		3,8
Renteinntekt pensjonsmidler	4,0	0,0
Estimatavvik	-4,9	-5,2
Innbetalt premie	8,6	14,0
Utbetalte pensjoner	-1,9	-1,7
<b>Netto pensjonsmidler 31.12.</b>	<b>109,3</b>	<b>103,5</b>
Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2014	12,5	
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2014	0,9	
Forventede innbetalinger til AFP-ordningen i 2014	1,2	
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2014	3,1	

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

	2013	2012
Bygninger og fast eiendom	12 %	17 %
Obligasjoner til amortisert kost	48 %	35 %
Pantelån og andre lån	2 %	2 %
Aksjer og andeler	16 %	14 %
Obligasjoner	20 %	18 %
Sertifikater	2 %	14 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	0 %	0 %
<b>Sum</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

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

3,3 % 5,8 %

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

NOK mill.	2013	2012
Periodens pensjonsopptjening inkl avsatt arbeidsgiveravgift	11,5	18,0
Netto rentekostnad / avkastning	2,8	5,9
Forventet avkastning på pensjonsmidlene		-3,8
Planendring	-19,0	
<b>Sum ytelsesbaserte ordninger</b>	<b>-4,7</b>	<b>20,0</b>
Periodens kostnad til innskuddsordninger / AFP	1,4	0,4
<b>Netto pensjonskostnad resultatført i perioden</b>	<b>-3,3</b>	<b>20,4</b>

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

**Analyse av actuarielt tap (gevinst) i perioden**

NOK mill.	2013
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger	-2,4
Tap (gevinst) - endring i tabell for dødelighet	11,6
Tap (gevinst) - endring i andre demografiske forutsetninger	
Tap (gevinst) - opplevd DBO	-8,4
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	3,8
Investerings-/administrasjonskostnader	1,1
Øvre grense pensjonsmidler	
<b>Aktuarielt tap (gevinst) i perioden</b>	<b>5,7</b>

**Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse**

	31.12.2013	31.12.2012
Diskonteringsrente	4,0 %	4,0 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	4,0 %	4,0 %
Forventet lønnsvekst	3,3 %	3,3 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,5 %	3,3 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,1 %	1,5 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2013BE	K2005

**Økonomiske forutsetninger:**

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

Av IAS 19.78 fremgår det at det skal benyttes en foretaksobligasjonsrente av høy kvalitet (high quality corporate bonds) som diskonteringsrente. I stater hvor det ikke finnes et likvid marked (norsk oversettelse av "deep market") for slike obligasjoner, skal statsobligasjonsrenter benyttes.

Storebrand har benyttet OMF-rente som diskonteringsrente per 31.12.2013. Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked i relasjon til bestemmelsene i IAS 19. Konklusjonen er basert på den regelmessige aktivitet som finner sted i både førstehånds- og annenhåndsmarkedet samt den transparens som eksisterer ved at observerte omsetninger registrert på børs ligger tett på de indikative nivåer bankene kvoterer. Den brede deltagelsen fra alle de største obligasjonsmeglerne i rapporteringssystemet til Verdipapirfondenes Forening (VFF) underbygger påliteligheten til de tilgjengelige data. Det vises også til veiledning i januar 2014 fra Norsk Regnskapsstiftelse hvor bruk av OMF som diskonteringsrente er drøftet.

Storebrand (Norge) har i 2013 endret pensjonsvedtektene i de kollektive ordningene for ansatte og tidligere ansatte i selskapet. Endringen medfører at pensjoner under utbetaling ikke lenger reguleres årlig med minimum 80 prosent av endringen i konsumprisindeksen. Det innebærer at pensjoner bare vil bli skrevet opp dersom det foreligger et tilstrekkelig overskudd på premiereserven for pensjonistene i tråd med hovedregelen i lov om foretakspensjon. Dette gir en positiv engangseffekt i resultatet i 2013 som i pensjonskostnadene fremgår som planendring.

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

**Aktuarielle forutsetninger:**

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnærings Fellesorganisasjon. Finanstilsynet har i brev av 8. mars besluttet at det skal innføres et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser med virkning fra 2014. Med bakgrunn i økt forventet levealder vil det nye dødelighetsgrunnlaget medføre en økning i pensjonsforpliktelsene etter IAS 19. Pensjonsmidlene vil ikke øke tilsvarende, på grunn av opptrappingsperioden som livselskapene har fått. Storebrand har benyttet dødelighetstabell K2013BE i aktuareregningene per 31.12.2013, mens K2005 er benyttet forrige år. Effekten av de økte pensjonsforpliktelsene etter K2013BE inngår i estimatavikket som belastes totalresultatet.

Gjennomsnittlig fratredelsehyppighet er lagt inn med 2-3 prosent for hele arbeidsstokken sett under ett, og det er lagt inn synkende fratredelse ved økt alder.

**Sensitivitetsanalyse pensjonsberegning**

Sensitivitetsanalyser er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2013, forutsatt at alle andre forutsetninger er konstante.

	Diskonteringsrente		Forventet lønnsvekst/ G-regulering		Dødelighet – endring i forventet levealder	
	1,0 %	-1,0 %	1,0 %	-1,0 %	+1 ÅR	-1 ÅR
Prosentvis endring i pensjon:						
Pensjonsforpliktelse	-15 %	20 %	9 %	-8 %	4-5 %	-4-5%
Periodens netto pensjonskostnader	-18 %	26 %	14 %	11 %	4-5 %	-4-5%

Risikoen for Storebrand knyttet til pensjonsordningen er knyttet til de endringer i de økonomiske -og aktuarielle forutsetninger som må benyttes i beregningene, og den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

**NOTE 16 | Tap på utlån og garantier**

NOK mill.	2013	2012
<b>Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.</b>		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	34,9	9,8
Periodens endring i gruppenedskrivninger	9,1	13,3
Andre korreksjoner i nedskrivningene	4,8	-3,6
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-76,8	-9,1
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-2,4	-5,8
Inngått på tidligere konstaterte tap	21,2	5,8
<b>Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.</b>	<b>-9,1</b>	<b>10,4</b>
Inntektsførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	4,8	9,7

**NOTE 17 | Skatter****Årets skattegrunnlag**

NOK mill.	2013	2012
Resultat før skattekostnad	221,7	260,8
+ Mottatt konsernbidrag, forskjell mellom regnskapsført og skattepliktig		-2,6
+/- Regnskapsmessig resultatandel tilknyttet selskap		-1,2
+/- Regnskapsmessig realisert gevinst/tap aksjer EØS	0,1	-6,2
+/- Skattemessig realisert gevinst aksjer EØS		0,2
Andre permanente forskjeller	27,3	-23,0
Endring i midlertidige forskjeller	11,6	8,3
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>260,6</b>	<b>236,3</b>
Reduksjon for skattefradrag for underskudd		
- Anvendelse av fremførbart underskudd		
Årets skattegrunnlag for betalbar skatt 1)	260,6	236,3
Skattesats	28 %	28 %
1) Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt	260,6	236,3

**Årets skattekostnad**

NOK mill.	2013	2012
Betalbar skatt denne perioden	-73,0	-66,2
Endring i utsatt skatt	2,0	2,4
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-70,9</b>	<b>-63,7</b>

**Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad**

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Ordinært resultat før skatt	221,7	260,8
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	-62,1	-73,0
Skatteeffekten av :		
Realiserte aksjer		2,0
Permanente forskjeller	-7,6	6,4
Mottatt konsernbidrag		0,7
Endring skatteregler	-1,2	
Endring av skatt/ligning tidligere år		0,1
<b>Skattekostnad</b>	<b>-70,9</b>	<b>-63,7</b>
Betalbar skatt	-73,0	-66,2
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag	73,0	66,2
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

**Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring**

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Driftsmidler		
Finansielle instrumenter	18,3	15,9
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>18,3</b>	<b>15,9</b>
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Driftsmidler	-7,7	-9,7
Pensjon	-57,8	-71,3
Avsetninger	-20,1	-18,1
Finansielle instrumenter		33,0
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-85,6</b>	<b>-66,0</b>
Fremførbare underskudd/godtgjørelse		
<b>Netto utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>-67,3</b>	<b>-50,1</b>
Nedvurdering av utsatt skattefordel		
Ikke balanseført utsatt skattefordel		
<b>Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel</b>	<b>-67,3</b>	<b>-50,1</b>
<b>Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen</b>	<b>18,2</b>	<b>14,0</b>
<b>Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført mot egenkapitalen</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Estimatavvik pensjoner	2,1	-9,8
<b>Sum</b>	<b>2,1</b>	<b>-9,8</b>

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

## NOTE 18 | Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK mill.	Lån og fordringer	Virkelig verdi, trading	Virkelig verdi, FVO	Forpliktelser amortisert kost	Sum balanseført verdi
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	19,8				19,8
Utlån til kredittinstitusjoner	2 198,9				2 198,9
Aksjer og andeler			1,7		1,7
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	1 541,8		5 550,2		7 092,1
Derivater		445,5			445,5
Utlån til kunder	17 533,5		1 289,0		18 822,5
Andre kortsiktige eiendeler	1 223,3				1 223,3
<b>Sum finansielle eiendeler 2013</b>	<b>22 517,4</b>	<b>445,5</b>	<b>6 841,0</b>	<b>0,0</b>	<b>29 803,9</b>
Sum finansielle eiendeler 2012	23 604,7	660,0	6 867,2	0,0	31 131,9
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner			996,6	332,9	1 329,5
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet				20 749,0	20 749,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				4 050,8	4 050,8
Derivater		411,0			411,0
Annen kortsiktig gjeld				326,1	326,1
Ansvarlig lånekapital				589,7	589,7
<b>Sum finansielle forpliktelser 2013</b>	<b>0,0</b>	<b>411,0</b>	<b>996,6</b>	<b>26 048,6</b>	<b>27 456,3</b>
Sum finansielle forpliktelser 2012	0,0	601,1	1 986,0	26 169,1	28 756,3

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

Virkelig verdi på utlån til kunder med regulerbar rente er vurdert til bokført verdi. Virkelig verdi på utlån til bedriftskunder med marginlån er imidlertid svakt lavere enn bokført verdi da enkelte lån løper med lavere margin enn de ville gjort dersom de var tatt opp per utgangen av 2013. Mindreverdien er beregnet ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og dagens markedspris over gjenværende løpetid. I tillegg er virkelig verdi justert for individuelle nedskrivninger. Virkelig verdi på utlån, gjeld til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører, dog med unntak av utlån som vurderes til spreader for tilsvarende nye lån.

NOK mill.	2013		2012	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>Eiendeler</b>				
Utlån og fordringer:				
Obligasjoner, amortisert kost	1 541,8	1 546,1	990,0	994,2
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	2 198,9	2 198,9	4 763,3	4 763,3
Utlån til kunder, amortisert kost	17 533,5	17 470,4	16 756,4	16 662,7
Andre kortsiktige eiendeler	1 223,3	1 223,3	1 086,2	1 086,2
<b>Forpliktelser</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost	332,9	332,9	811,0	811,0
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet, amortisert kost	20 749,0	20 749,0	19 948,5	19 948,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	4 050,8	4 128,4	4 666,9	4 744,5
Annen gjeld	326,1	326,1	301,4	301,4
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	589,7	596,9	441,4	443,8

## NOTE 20 | Kontanter og fordringer på sentralbanker

NOK mill.	2013	2012
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Kontanter	2,0	8,8
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost	17,8	
<b>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</b>	<b>19,8</b>	<b>8,8</b>

## NOTE 21 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

NOK mill.	2013		2012
		Balansført verdi	Balansført verdi
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost		2 198,9	4 763,3
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost</b>		<b>2 198,9</b>	<b>4 763,3</b>

## NOTE 22 | Aksjer og andeler

NOK mill.	Eierandel	2013		2012
		Balansført verdi	Balansført verdi	
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	5,15%	0,8	1,0	
Visa Inc. A-aksjer		0,8	0,7	
Andre		0,2	0,2	
<b>Sum</b>		<b>1,7</b>	<b>1,8</b>	
Herav				
Børsnoterte aksjer				
Unoterte aksjer		1,7	1,8	

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

## NOTE 23 | Investering i datterselskaper

NOK mill.	Org. nr.	Forretnings- kontor	Eierandel	Stemmerett	Aksjekapital	Kostpris	Balans-	Balans-
							ført verdi 31.12.2013	ført verdi 31.12.2012
Storebrand Boligkreditt AS	990645515	Lysaker	100,0%	100,0%	455,0	836,2	836,2	661,2
Ring Eiendomsmegling AS 1)	987227575	Lysaker	100,0%	100,0%	2,0	140,4	5,2	7,1
Hadrian Eiendom AS	976145364	Oslo	100,0%	100,0%	0,1	59,6	25,0	48,2
Filipstad Tomteselskap AS	984133561	Lysaker	100,0%	100,0%	0,5	2,1	1,1	2,1
Bjørdalen Panorama AS	991742565	Lysaker	100,0%	100,0%	2,7	72,5	6,0	6,0
Ullensaker Boligbygg AS 2)	983658628	Ullensaker	89,0%	89,0%	0,0	0,0	0,0	0,0
Ullensaker Boligbygg KS 2)	983775578	Ullensaker	89,0%	89,0%	0,0	0,0	0,0	0,0
Filipstad Invest AS 2)	995215918	Lysaker	100,0%	100,0%	0,0	0,0	0,0	0,2
<b>Sum aksjer i datterselskaper</b>						<b>1 110,8</b>	<b>873,5</b>	<b>724,8</b>

1) Ring Eiendomsmegling AS er under utvikling.

2) Selskapet er avviklet i 2013.

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

NOK mill.	2013		2012
	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	100,0	100,3	492,7
Finans- og foretaksobligasjoner	534,2	534,6	526,2
Verdipapiriserte obligasjoner	4 880,3	4 915,3	4 605,7
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi</b>	<b>5 514,4</b>	<b>5 550,2</b>	<b>5 624,6</b>
Modifisert durasjon		0,14	0,16
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.		1,81 %	1,93 %

Per 31.12.2013 er porteføljen er i NOK, og per 31.12.2012 hadde banken én obligasjon med fortrinnsrett i EUR. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vekt.

**NOTE 25 | Obligasjoner til amortisert kost - Utlån og Fordringer**

NOK mill.	2013				2012	
	Pålydende verdi	Anskaffelses kost	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	725,0	724,9	727,1	727,5	626,9	627,3
Finans- og foretaksobligasjoner					50,1	50,0
Verdipapiriserte obligasjoner	812,0	812,1	814,8	818,7	313,1	316,8
<b>Sum obligasjoner til amortisert kost</b>	<b>1 537,0</b>	<b>1 537,1</b>	<b>1 541,8</b>	<b>1 546,1</b>	<b>990,0</b>	<b>994,2</b>
Modifisert durasjon				0,13		0,12
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.				1,89 %		2,05 %

Alle verdipapirer er i norske kroner. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektet.

**NOTE 26 | Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler)**

NOK mill.	2013 Balansført verdi	2012 Balansført verdi
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF):</b>		
Obligasjoner med fortrinnsrett (se note 24)	2 759,5	2 762,9
Tilknyttede finansielle forpliktelser (se note 18)	996,6	1 986,0

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

**NOTE 27 | Finansielle derivater**

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.

NOK mill.	Brutto nom. volum 1)	Brutto balansførte fin. eiendeler	Brutto balansført gjeld	Nettoført fin. eiendeler/gjeld i balansen	Beløp som kan, men ikke er presentert netto i balansen		
					Fin. eiendeler	Fin. gjeld	Netto beløp
Aksjederivater							0,0
Rentederivater 2)	16 548,6	445,4	-410,5				34,9
Valutaderivater	53,0	0,1	-0,6				-0,4
<b>Sum derivater 31.12.2013</b>	<b>16 601,6</b>	<b>445,5</b>	<b>-411,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>34,5</b>
Sum derivater 31.12.2012	23 670,7	660,0	-601,1				58,9

1) Verdier per 31.12.

2) Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.



Investeringer underlagt netting agreements/CSA

NOK mill.	Balanseførte eiendeler	Balanseførte forpliktelser	Netto eiendeler	Sikkerhetsstillelser		Netto eksponering
				Kontanter (+/-)	Verdipapirer (+/-)	
<b>Motparter:</b>						
CHASE MANHATTAN BANK		-0,4	-0,4			-0,4
DEN DANSKE BANK AS	1,1	-1,1	-0,0			0,0
DNB NOR BANK ASA	18,8	-179,8	-161,0			-161,0
NORDEA BANK NORGE ASA	32,7	-227,3	-194,6		381,5	186,9
SWEDBANK	1,8		1,8			1,8
Kunder	391,1	-2,4	388,7			388,7
<b>Sum motparter</b>	<b>445,5</b>	<b>-411,0</b>	<b>34,5</b>	<b>0,0</b>	<b>381,5</b>	<b>416,0</b>

NOTE 28 | Valutaeksponering

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta

NOK mill.	Balanseposter		Valutaterminer Netto salg	Nettoposisjon	
	Eiendeler	Forpliktelser		i valuta	i NOK
CHF	6,6	3,4	-3,4		-0,2
DKK	1,4	1,4	0,0		0,0
EUR	32,5	39,9	7,1		-0,4
GBP	4,6	4,7			-0,1
JPY				0,1	0,0
SEK	53,5	6,8	-47,4	-0,2	-0,7
USD	64,8	59,1	-5,8		-0,1
Andre	0,1	0,5		-0,3	-0,4
<b>Sum nettoposisjon 2013</b>					<b>-1,9</b>
Sum nettoposisjon 2012					-0,9

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

NOTE 29 | Utlån og garantier

NOK mill.	2013	2012
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Utlån til kunder til amortisert kost	17 643,3	16 910,3
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	1 289,0	1 240,8
<b>Sum brutto utlån til kunder</b>	<b>18 932,4</b>	<b>18 151,1</b>
Individuelle nedskrivninger (se note 30)	-80,3	-115,2
Gruppenedskrivninger (se note 30)	-29,5	-38,6
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>18 822,5</b>	<b>17 997,2</b>

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

## NOTE 30 | Nedskrivninger av utlån og garantier

NOK mill.	2013	2012
	Balansført verdi	Balansført verdi
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.	115,2	117,2
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-76,8	-9,1
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	51,0	16,8
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-9,2	-10,4
Andre korreksjoner i nedskrivningene 1)		0,6
<b>Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.</b>	<b>80,3</b>	<b>115,2</b>
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	38,6	51,9
Periodens gruppenedskrivning	-9,1	-13,3
<b>Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.</b>	<b>29,5</b>	<b>38,6</b>
<b>Sum nedskrivninger (se note 29)</b>	<b>109,8</b>	<b>153,9</b>

Banken har NOK 0,1 millioner i individuell nedskrivning på garantier per 31.12.2013. Per 31.12.2012 hadde banken ingen avsetning på garantier. Se også note 39.

## NOTE 31 | Immaterielle eiendeler

NOK mill.	2013		2012	
	IT-systemer	Balansført verdi sum	IT-systemer	Balansført verdi sum
Anskaffelseskost 1.1.	153,2	153,2	127,2	127,2
Tilgang i perioden:				
Kjøpt separat	42,8	42,8	29,4	29,4
Avgang i perioden		0,0	-3,4	-3,4
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>196,0</b>	<b>196,0</b>	<b>153,2</b>	<b>153,2</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	87,5	87,5	62,9	62,9
Avskrivning i perioden (se note 14)	33,0	33,0	27,1	27,1
Avgang i perioden		0,0	-3,4	-3,4
Nedskrivning i perioden (se note 14)		0,0	0,9	0,9
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.</b>	<b>120,6</b>	<b>120,6</b>	<b>87,5</b>	<b>87,5</b>
<b>Balansført verdi per 31.12.</b>	<b>75,4</b>	<b>75,4</b>	<b>65,7</b>	<b>65,7</b>

## For hver klasse av anleggsmidler:

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

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

## NOTE 32 | Varige driftsmidler

NOK mill.	Inventar	IT	Fast eiendom <sup>1)</sup>	Sum balanseført verdi 2013	Sum balanseført verdi 2012
Balanseført verdi pr. 1.1.	5,8	0,0	2,3	8,1	10,7
Tilgang				0,0	
Avgang				0,0	
Avskrivning (se note 14)	-1,6		-0,4	-1,9	-2,5
Nedskrivning i perioden (se note 14)				0,0	
<b>Balanseført verdi per 31.12.</b>	<b>4,2</b>	<b>0,0</b>	<b>2,0</b>	<b>6,2</b>	<b>8,1</b>
Anskaffelseskost IB	10,2	6,8	5,7	22,7	22,7
Anskaffelseskost UB	10,2	6,8	5,7	22,7	22,7
Akkumulert av- og nedskrivning IB	4,3	6,8	3,4	14,6	12,0
Akkumulert av- og nedskrivning UB	5,9	6,8	3,8	16,5	14,6

### For hver klasse av anleggsmidler:

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

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

1) Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

## NOTE 33 | Operasjonelle leieavtaler

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

NOK mill.	Minsteleie innen 1 år	Minsteleie 1-5 år	Minsteleie senere enn 5 år
Leieavtaler mindre enn 1 år	0,1		
Leieavtaler 1 til 5 år	0,2	0,4	
Leieavtaler over 5 år	9,7	38,8	8,1
<b>Sum</b>	<b>9,9</b>	<b>39,2</b>	<b>8,1</b>

Herav framtidige fremleieinntekter:

### Resultatførte beløp

NOK mill.	2013	2012
Resultatførte leiebetalinger (se note 14)	10,1	10,4

Leieavtalene omfatter i hovedsak husleieavtale for Storebrand's hovedkontor på Lysaker.

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

## NOTE 34 | Andre eiendeler

NOK mill.	2013 Balanseført verdi	2012 Balanseført verdi
Opptjente ikke mottatte renter	64,2	76,8
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	9,3	8,8
Aksjer i datterselskaper <sup>1)</sup>	873,5	724,8
Tilgode fra konsernselskaper	276,2	267,7
Tilgode fra kunder fondsmegling		3,7
Andre eiendeler		4,4
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>1 223,3</b>	<b>1 086,2</b>

1) Se note 23.

## NOTE 35 | Innskudd fra kunder

NOK mill.	2013	2012
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	20 380,7	18 984,7
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	368,3	963,8
<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>20 749,0</b>	<b>19 948,5</b>

NOK mill.	2013	2012
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
<b>Sektor og næringsfordeling</b>		
Utvikling av byggeprosjekter	230,5	291,4
Omsetning og drift av fast eiendom	2 793,9	2 942,3
Faglig og finansiell tjenesteyting	2 255,2	1 965,2
Lønnstakere o.a.	12 391,3	11 648,9
Andre	3 078,1	3 100,8
<b>Sum</b>	<b>20 749,0</b>	<b>19 948,5</b>
<b>Geografisk fordeling</b>		
Østlandet	15 888,4	15 860,7
Vestlandet	2 761,8	2 229,1
Sørlandet	353,8	309,2
Midt-Norge	557,5	496,0
Nord-Norge	700,7	624,5
Utlandet	486,7	429,0
<b>Sum</b>	<b>20 749,0</b>	<b>19 948,5</b>

## NOTE 36 | Sikringsbokføring

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

NOK mill.	2013			2012		
	Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi <sup>1)</sup>		Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi <sup>1)</sup>	
		Eiendeler	Gjeld		Eiendeler	Gjeld
Renteswapper	1 017,0	52,9		1 017,0	67,5	
Sum rentederivater	1 017,0	52,9		1 017,0	67,5	
Sum derivater	1 017,0	52,9		1 017,0	67,5	
	Kontrakt/ nominell verdi	Sikringsverdi <sup>1)</sup>		Kontrakt/ nominell verdi	Sikringsverdi <sup>1)</sup>	
		Eiendeler	Gjeld		Eiendeler	Gjeld
Sum underliggende sikringsinstrumenter	1 017,0		1 075,1	1 017,0		1 089,9
Sikringseffektivitet - prospektiv			100 %			107 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			98 %			96 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: <sup>2)</sup>

NOK mill.	2013	2012
	Gevinst / tap	Gevinst / tap
På sikringsinstrumentet	-15,0	0,4
På objektet som sikres	14,3	-2,6

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto gevinster fra finansielle instrumenter".

## NOTE 37 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Sertifikatlån		
Obligasjonslån	4 050,8	4 666,9
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>4 050,8</b>	<b>4 666,9</b>

Se også note 5 for spesifikasjon av sertifikatlån og obligasjonslån.

## NOTE 38 | Ansvarlig lånekapital

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Ordinær ansvarlig lånekapital	151,3	151,2
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,3
Fondsobligasjoner	429,2	280,9
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>589,7</b>	<b>441,4</b>

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	589,7	441,4
<b>Rentekostnader</b>		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	26,3	29,5

Alle lån er i norske kroner.

## NOTE 39 | Avsetninger

<i>NOK mill.</i>	Avsetning for omstrukturering	
	2013	2012
Avsetning 1.1.	17,7	0,8
Avsetning i perioden	12,9	17,6
Avsetninger brukt i perioden	-12,3	-0,8
<b>Sum avsetning 31.12.</b>	<b>18,3</b>	<b>17,7</b>
Klassifisert som:		
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	18,3	17,7

På linjen "Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser" i balansen ligger det også en individuell nedskrivning på garantier på 0,1 millioner kroner (se også note 30).

I 2012 ble det i Storebrand besluttet å igangsette et betydelig program for å redusere kostnader, noe som er videreført i 2013. I regnskapet for Storebrand Bank ASA er det i 2013 avsatt 12,9 millioner kroner til å dekke omstrukturingskostnader. Dette er kostnader som i hovedsak er knyttet til nedbemanning. Denne avsetningen er vurdert i henhold til IAS 37, og omstrukturingsplanen er kunngjort til alle parter som er berørt.

## NOTE 40 | Annen gjeld

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Gjeld innen Storebrandkonsernet inkl. tilknyttede selskap	13,4	7,1
Betalingsformidling	8,0	7,9
Skyldig konsernbidrag til konsernselskaper	260,6	236,3
Leverandørgjeld	5,6	3,5
Gjeld til fondsmeglere		3,7
Påløpte ikke forfalte renter	1,3	13,1
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	32,8	25,8
Annen gjeld	4,4	4,1
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>326,1</b>	<b>301,4</b>

**NOTE 41 | Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses**

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Garantier	241,6	226,0
Ubenyttede kredittrammer	6 179,2	4 268,6
Lånetilsagn	77,4	796,1
<b>Sum betingede forpliktelses</b>	<b>6 498,1</b>	<b>5 290,7</b>

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

**NOTE 42 | Sikkerhetsstillelser****Mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser**

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

**Sikkerhets- og pantstillelser**

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	1 498,5	1 854,0
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett	1 024,6	2 043,1
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet i andre kredittinstitusjoner	384,4	384,3
<b>Sum</b>	<b>2 907,5</b>	<b>4 281,5</b>

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 ingen F-lån i Norges Bank per 31.12.2013.

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

<i>NOK mill.</i>	Beløp	Opptak	Forfall	Rentebetingelser
Innlån i bytteordningen	499,2	06.05.2009	19.03.2014	Statskasseveksler pluss 40 bp
Innlån i bytteordningen	496,5	04.06.2009	19.03.2014	Statskasseveksler pluss 40 bp

**NOTE 43 | Kapitaldekning**

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

Ansvarlig kapital er tillagt årets resultat.

**Ansvarlig kapital**

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Aksjekapital	960,6	960,6
Øvrig egenkapital	1 410,6	1 414,0
<b>Egenkapital</b>	<b>2 371,2</b>	<b>2 374,6</b>
Fradrag:		
Immaterielle eiendeler	-75,4	-65,7
Utsatt skattefordel	-18,2	-14,0
<b>Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)</b>	<b>2 277,6</b>	<b>2 294,9</b>
Tillegg:		
Fondsobligasjoner	426,8	278,8
<b>Kjernekapital</b>	<b>2 704,4</b>	<b>2 573,6</b>
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	158,8	158,6
Fradrag		
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>2 863,2</b>	<b>2 732,2</b>

<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>		
<i>NOK mill.</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Kredittrisiko	1 350,5	1 433,6
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	8,6	9,2
Institusjoner	109,6	167,6
Foretak	773,9	947,6
Engasjementer med pant i bolig	256,5	189,9
Massemarkedsengasjementer	51,5	47,8
Forfalte engasjementer	37,2	10,6
Obligasjoner med fortrinnsrett	102,3	39,1
Øvrige engasjementer	11,0	21,8
<b>Sum minimumskrav kredittrisiko</b>	<b>1 350,5</b>	<b>1 433,6</b>
<b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Operasjonell risiko	79,7	69,4
Fradrag		
Gruppedskrivninger	-2,4	-3,1
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>1 427,8</b>	<b>1 499,9</b>

<b>Kapitaldekning</b>		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Kapitaldekning	16,0 %	14,6 %
Kjernekapitaldekning	15,2 %	13,7 %
Ren kjernekapitaldekning	12,8 %	12,2 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Nye kapitalkrav trådte i kraft fra 1. juli 2013. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 9 og 12,5 prosent fra 1. juli 2013, og 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. Det må også påregnes innføring av en motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent ren kjernekapital fra 30. juni 2015.

<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>		
<i>NOK mill.</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Kredittrisiko	16 881,6	17 920,0
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	106,9	115,3
Institusjoner	1 370,0	2 095,1
Foretak	9 674,1	11 844,6
Engasjementer med pant i bolig	3 205,9	2 373,3
Massemarkedsengasjementer	644,0	597,8
Forfalte engasjementer	465,3	132,4
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 278,2	488,6
Øvrige engasjementer	137,3	272,9
<b>Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>16 881,6</b>	<b>17 920,0</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Operasjonell risiko	995,7	867,8
Fradrag	-29,5	-38,6
<b>Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>17 847,8</b>	<b>18 749,2</b>

## NOTE 44 | Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte

NOK 1000	Ordinær lønn	Utbetalt bonus	Andre ytelser <sup>2)</sup>	Lønns-garanti (mnd)	Årets pensjons-opptjening <sup>9)</sup>	Nåverdi pensjon <sup>9)</sup>
<b>Ledende ansatte</b>						
Truls Nergaard (adm.dir.)	3 320	359	177	18	768	3 528
Bernt Uppstad	1 146	67	106		228	1 824
Anne Grete T. Wardeberg	1 313		145		341	3 873
Monica K. Hellekleiv	1 261	51	136		271	3 566
Robert Fjelli	1 391	222	140		380	2 340
Torstein Hagen	2 059	190	139		379	596
<b>Sum 2013</b>	<b>10 490</b>	<b>888</b>	<b>843</b>		<b>2 366</b>	<b>15 726</b>
Sum 2012	8 626	465	814		2 182	13 592

NOK 1000	Lån <sup>4)</sup>	Rentesats per 31.12.2013	Avdragsplan <sup>5)</sup>	Eier antall aksjer <sup>3)</sup>	Bonus opptjent i 2013 <sup>1)</sup>	Bonus utbetales i 2014	Total avsetning aksjebank per 31.12.2013
<b>Ledende ansatte</b>							
Truls Nergaard (adm.dir.)	3 900	2,25-4,15%	2022-2042	16 295	1 086	543	1 142
Bernt Uppstad	1 320	2,25 %	2027	425	232	116	116
Anne Grete T. Wardeberg				4 128			
Monica K. Hellekleiv	3 343	2,25-3,8%	2021-2041	3 300	540	270	358
Robert Fjelli	3 620	2,25-4,00%	2019-2041	1 100	772	386	741
Torstein Hagen	2 820	2,25 %	2041	2 960	618	309	553
<b>Sum 2013</b>	<b>15 002</b>			<b>28 208</b>	<b>3 247</b>	<b>1 623</b>	<b>2 910</b>
Sum 2012	15 057			24 509	1 852	959	1 358

NOK 1000	Godtgjørelse	Eier antall aksjer <sup>3)</sup>	Lån <sup>4)</sup>	Rentesats per 31.12.2013	Avdrags-plan <sup>5)</sup>
<b>Styret <sup>6)</sup></b>					
Heidi Skaaret <sup>7)</sup>		1 637	7 206	2,25-3,8%	2022-2042
Geir Holmgren <sup>7)</sup>		6 097			
Inger Roll-Matthiesen	159		5 055	3,75-3,8%	2020-2041
Leif Helmich Pedersen	120				
Kari Birkeland	60	5 176	1 379	2,25 %	2017-2037
<b>Sum 2013</b>	<b>339</b>	<b>12 910</b>	<b>13 640</b>		
Sum 2012	367	5 688	20 934		
<b>Kontrollkomite <sup>8)</sup></b>					
Elisabeth Wille	328	163			
Finn Myhre	277		3 696	3,94 %	2025-2029
Harald Moen	236	595			
Anne Grete Steinkjer	236	1 800			
Ole Klette	236				
Tone Margrethe Reierselmoen	236	1 734	415	4,40 %	2021
<b>Sum 2013</b>	<b>1 549</b>	<b>4 292</b>	<b>4 111</b>		
Sum 2012	1 520	4 292	5 864		



1) Opptjent bonus per 31.12.2013. Ledende ansatte har en avtale om prestasjonsavhengig bonus. 50 % av tildelt bonus utbetales kontant. Den resterende del av bonus konverteres til syntetiske aksjer basert på markedspris, og registreres i en aksjebank med tre års bindingstid. Ved utløp av tre års perioden beregnes verdien av de syntetiske aksjene med ny markedspris. Halvparten av det utbetalte beløpet "fra aksjebanken, etter skatt, skal benyttes til kjøp av fysiske aksjer i Storebrand ASA til markedspris med nye 3 års binding."

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

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

4) Lån til ledende ansatte og styremedlemmer er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 3,5 millioner kroner til rentesats tilsvarende normrenten fastsatt av Finansdepartementet. Lån utover 3,5 millioner kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser.

5) Årstallet er det året lånet er avtalt nedbetalt.

6) Godtgjørelse til styret er godtgjørelse utbetalt i forbindelse med den enkeltes styreverv i Storebrand Bank ASA.

7) Geir Holmgren og Heidi Skaaret mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette styrevervet.

8) Godtgjørelse til kontrollkomiteen dekker alle de norske selskapene i konsernet som har krav om kontrollkomite.

9) Alle er medlemmer i Storebrands pensjonsordning. Fra 1. januar 2011 ble den ytelsesbaserte pensjonsordningen lukket for opptak av nye medlemmer. Fra samme tidspunkt ble det etablert innskuddspensjonsordning som gjelder for nyansatte fra 1. januar 2011 og for de som valgte overgang fra ytelse - til innskuddspensjon. For nærmere beskrivelse av pensjonsordningene se note 15.

Styret i Storebrand Bank ASA vil for ordinær generalforsamling 2014 fremlegge følgende erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i medhold av allmennaksjeloven § 6-16a, basert på konsernets tidligere vedtatte retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte i Storebrand.

#### **STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDEDE ANSATTE**

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

#### **1. VEILENDE RETNINGSLINJER FOR DET KOMMENDE REGNSKAPSÅRET**

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

Den økonomiske godtgjørelsen skal utformes slik at den:

Den økonomiske godtgjørelsen skal utformes slik at den:

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

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

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

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

##### **2.1 Bonussystemet**

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

Storebrandkonsernets bonusordning for regnskapsåret 2014 er etablert innenfor forskriftene fastsatt av Finansdepartementet 01.12.10 «Om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner». Bonusordningen er robust i å sikre de overordnede målene om å øke samsvaret mellom eieres og ledelsens insentiver samt bidra til at ledelsen ikke tar uforholdsmessig stor risiko.

Hovedstrukturen i bonusordningen

Hovedstrukturen i bonusordningen består av følgende elementer:

- Finansiering
- Tildeling
- Utbetaling

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

#### Finansiering

Det blir årlig satt konkrete kvantitative mål for hvordan verdiskapningen i selskapet gir finansiering av bonus. Målet for verdiskapning er basert på risikostjert resultat som ekskluderer markedsavhengige resultater og overskuddsdeling. Vesentlige engangseffekter skal også justeres ut. Beregningen av finansieringen baseres på siste to års verdiskapning. For 2014 vil verdiskapning være et gjennomsnitt av den prosentvise måloppnåelsen for hhv 2013 og 2014. Det samlede konsernresultatet må dessuten være over et på forhånd definert nivå for å unngå avkortning i bonusopptjening basert på risikostjert resultat. Negativt konsernresultat før skatt gir full avkortning og null bonus. I tillegg forutsettes RoE (før skatt) større enn 5 prosent og tilfredsstillende soliditet.

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

#### Tildeling

Tildelingsresultatet er avhengig av både enhetens resultat og individuell måloppnåelse.

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

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

Målbonusnivå × Finansieringsresultat × Tildelingsresultat

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

#### Utbetaling av bonus

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

## 2.2. Pensjonsordning

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

## 2.3. Etterlønn

Konsernsjefen og konserndirektørene har rett til etterlønn ved oppsigelse fra Selskapets side. Rett til etterlønn inntrer også ved egen oppsigelse dersom dette skyldes vesentlige organisatoriske endringer eller tilsvarende forhold som ikke gjør det naturlig at Arbeidstaker fortsetter i sin stilling. Dersom arbeidsforholdet bringes til opphør på grunn av grovt pliktbrudd eller annet vesentlig mislighold av arbeidsavtalen, gjelder ikke bestemmelsene under dette punkt. Til fradrag i etterlønnen går enhver inntekt vunnet ved arbeid, herunder honorarer for tjenesteyting, utførelse av verv, etc. Etterlønnen utgjør den pensjonsgivende lønn ved ansettelsesforholdets avslutning, eksklusiv alle eventuelle bonusordninger. Konsernsjefen har 24 måneders etterlønn. Øvrige konserndirektører har maksimalt 18 måneders etterlønn.

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

## 2.4. Aksjeprogram ansatte

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

## 3. REDEGJØRELSE FOR LEDERLØNNSPOLITIKKEN I FOREGÅENDE REGNSKAPSÅR

Retningslinjene for lederlønnspolitikken fastsatt for 2013 er blitt fulgt. Den årlige uavhengige vurderingen av retningslinjene samt praktiseringen av disse i forbindelse med bonus for opptjeningsåret 2013 og med utbetaling i 2014 gjennomføres i løpet av 1. halvår 2014.

## 4. REDEGJØRELSE FOR VIRKNINGENE FOR SELSKAPET OG AKSJEIERNE AV AVTALER OM AKSJEASERT GODTGJØRELSE

I henhold til retningslinjene ovenfor skal halvparten av utbetalt beløp fra aksjebanken benyttes til kjøp av aksjer i Storebrand ASA til markedspris med nye 3 års bindingstid. Ledende ansatte får dermed opp til 6 års tilbakeholdelse av bonus og en vesentlig eksponering mot selskapets aksjekurs.

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

## NOTE 45 | Nærstående parter

### TRANSAKSJONER MED KONSERNSELSKAPER

NOK mill.	2013		2012	
	Datterselskaper	Øvrige konsernselskaper	Datterselskaper	Øvrige konsernselskaper
Renteinntekter	165,3		245,7	
Rentekostnader	5,0		5,9	
Solgte tjenester	13,1	3,6	13,6	3,5
Kjøpte tjenester		89,1		114,5
Gevinst ved salg av aksjer				5,9
Tilgode	2 319,8	32,2	4 876,7	74,4
Gjeld	322,7	258,6	450,8	150,0

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

#### Utlån overført til Storebrand Boligkreditt AS

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

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

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

Oversikt over overførte utlån:

NOK mill.	2013	2012
Til Storebrand Boligkreditt AS - akkumulert overføring	14 808,7	17 301,6
Fra Storebrand Boligkreditt AS - siste årsoverføring	171,3	396,4

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

#### Fasiliteter til Storebrand Boligkreditt AS

Banken har to trekkfasiliteter med Storebrand Boligkreditt AS. Den ene avtalen brukes til generell drift, blant annet kjøp av boliglån fra Storebrand Bank. Den andre avtalen kan benyttes til tilbakebetaling av renter og hovedstol på obligasjoner med fortrinnsrett og tilknyttede derivater. Det skal til enhver tid være tilgjengelig størrelse på fasiliteten til å dekke renter og avdrag på obligasjoner med fortrinnsrett kommende 12 måneder.

#### Transaksjoner med andre nærstående parter

Storebrand Bank ASA definerer Storebrand Optimér ASA som annen nærstående part basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Optimér ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Optimér ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 9,7 millioner kroner i regnskapet for 2013, og har et tilgodehavende fra selskapet på 1,4 millioner kroner per 31.12.2013. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Bank ASA definerer også Storebrand Infrastruktur ASA som annen nærstående part, basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Infrastruktur ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Infrastruktur ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 0,6 millioner kroner i regnskapet for 2013. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Bank ASA har transaksjoner med nærstående parter som gjøres som en del av de normale forretninger. Disse transaksjoner gjennomføres til markedsmessige betingelser. Vilkår for transaksjoner med ledende ansatte og nærstående fremgår av note 44.

### LÅN TIL ANSATTE

NOK mill.	2013	2012
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	66,9	61,1
Lån til ansatte i Storebrand konsern inkl. Storebrand Bank ASA	805,7	443,8

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

### BEMANNING OG PERSONALFORHOLD

NOK mill.	2013	2012
Antall ansatte per 31.12.	104	128
Antall ansatte omregnet til årsverk	103	126



# Storebrand Bank ASA

## - Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Bank ASA for regnskapsåret 2013 og per 31. desember 2013 (årsrapporten 2013).

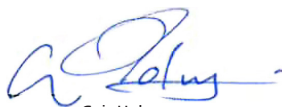
Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRS'er og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv. som skal anvendes per 31. desember 2013. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven, og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv. og forenklet IFRS per 31. desember 2013 samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Årsberetningen for konsern og mor er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2013.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2013 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av morselskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2013. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet for Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærstående vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt.

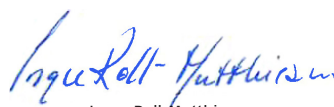
Lysaker, 11. februar 2014  
Styret i Storebrand Bank ASA



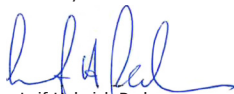
Heidi Skaaret  
- styrets leder -



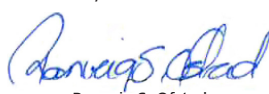
Geir Holmgren  
- styrets nestleder -



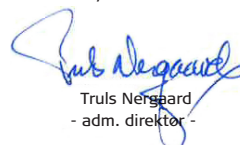
Inger Roll-Matthiesen  
- styremedlem -



Leif Helmich Pedersen  
- styremedlem -



Ranveig S. Ofstad  
- styremedlem -



Truls Nergaard  
- adm. direktør -

Til generalforsamlingen i Storebrand Bank ASA

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Bank ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, separat resultatoppstilling, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av oppstilling av finansiell stilling per 31. desember 2013, og separat resultatoppstilling, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og oppstilling av kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

### *Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

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

### *Revisors oppgaver og plikter*

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

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

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

*Konklusjon om selskapsregnskapet*

Etter vår mening er selskapsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Storebrand Bank ASA per 31. desember 2013 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

*Konklusjon om konsernregnskapet*

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Storebrand Bank ASA per 31. desember 2013 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

**Uttalelse om øvrige forhold***Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar*

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

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Oslo, 11. februar 2014  
Deloitte AS

Ingebret G. Hisdal  
statsautorisert revisor

## **Storebrand Bank ASA – kontrollkomitéens uttalelse for 2013**

Kontrollkomitéen i Storebrand Bank ASA har i møte 25. februar 2014 gjennomgått styrets forslag til årsregnskap (som består av selskapsregnskap og konsernregnskap) samt årsberetning for 2013 for Storebrand Bank ASA.

Med henvisning til revisors beretning av 11. februar 2014, anser kontrollkomiteen at fremlagt årsregnskap og årsberetning kan fastsettes som Storebrand Bank ASAs årsregnskap og årsberetning for 2013.

Lysaker, 25. februar 2014



Elisabeth Wille

- kontrollkomitéens leder -



## Storebrand ASA

### Representantskapets uttalelse for 2013

Styrets forslag til årsregnskap, årsberetning, revisors beretning og kontrollkomiteens uttalelse har på lovbestemt måte vært forelagt representantskapet i møtet 6. mars 2014.

Representantskapet anbefaler generalforsamlingen å godkjenne styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Storebrand ASA og for Storebrand Konsern.

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

Lysaker, 6. mars 2014



Terje R. Venold  
- representantskapets ordfører -

## Selskapsopplysninger

**Adresse:**

Storebrand Bank ASA  
Professor Kohts vei 9  
Postboks 474  
1327 Lysaker

**Telefon:**

+ 47 22 31 50 50

**Kundesenter:**

08880

**Hjemmeside:**

[www.storebrand.no](http://www.storebrand.no)