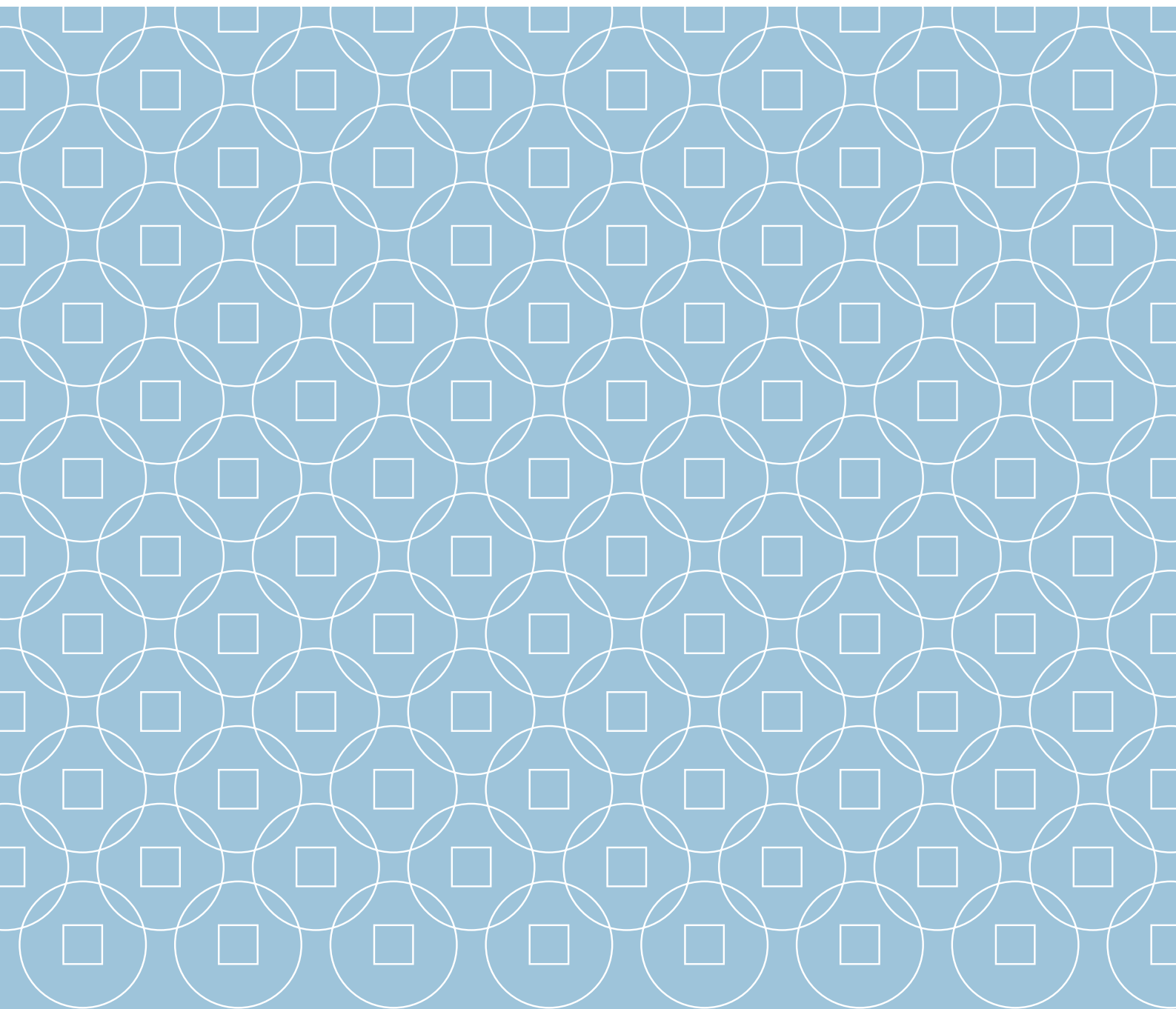


# Storebrand Bank

## Årsrapport 2004

 storebrand



# NØKKELTALL

## NØKKELTALL

(NOK mill.)	KONSERN				MORBANK			
	31.12.04		31.12.03		31.12.04		31.12.03	
<b>Resultatregnskapet:</b> (i% av gj.snittlig forv.kapital)								
Renteinntekter og lignende inntekter	1 171,8	4,48 %	1 803,9	6,77 %	1 124,6	4,44 %	1 759,8	6,77 %
Rentekostnader og lignende kostnader	-744,7	-2,84 %	-1 311,2	-4,92 %	-729,7	-2,88 %	-1 300,2	-5,01 %
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>427,1</b>	<b>1,63 %</b>	<b>492,7</b>	<b>1,85 %</b>	<b>395,0</b>	<b>1,56 %</b>	<b>459,5</b>	<b>1,77 %</b>
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastn.	7,7	0,03 %	2,4	0,01 %	5,7	0,02 %	2,5	0,01 %
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	91,5	0,35 %	89,1	0,33 %	74,8	0,29 %	69,0	0,27 %
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-20,1	-0,08 %	-19,1	-0,07 %	-16,0	-0,06 %	-14,8	-0,06 %
Netto verdiendring og gev./-tap på valuta og verdipapirer	20,6	0,08 %	32,4	0,12 %	14,9	0,06 %	26,4	0,10 %
Prov. inntekter fra salg av spare- og risikoprodukter til privatmarkedet	159,1	0,61 %	194,5	0,73 %	159,1	0,63 %	194,5	0,75 %
Andre driftsinntekter	15,5	0,06 %	20,0	0,08 %	13,5	0,05 %	18,3	0,07 %
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>274,3</b>	<b>1,05 %</b>	<b>319,2</b>	<b>1,20 %</b>	<b>251,9</b>	<b>0,99 %</b>	<b>295,9</b>	<b>1,14 %</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-403,5	-1,54 %	-481,4	-1,81 %	-360,3	-1,42 %	-440,9	-1,70 %
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immatrielle eiendeler	-16,8	-0,06 %	-37,2	-0,14 %	-15,7	-0,06 %	-34,7	-0,13 %
Andre driftskostnader	-160,5	-0,61 %	-190,2	-0,71 %	-149,0	-0,59 %	-176,4	-0,68 %
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-580,8</b>	<b>-2,22 %</b>	<b>-708,8</b>	<b>-2,66 %</b>	<b>-525,0</b>	<b>-2,07 %</b>	<b>-652,0</b>	<b>-2,51 %</b>
		0,00 %		0,00 %				
<b>Driftsresultat før tap og nedskrivninger</b>	<b>120,6</b>	<b>0,46 %</b>	<b>103,1</b>	<b>0,39 %</b>	<b>121,9</b>	<b>0,48 %</b>	<b>103,5</b>	<b>0,40 %</b>
Tap på utlån, garantier mv.	7,4	0,03 %	-173,8	-0,65 %	3,7	0,01 %	-175,2	-0,67 %
Tap på verdipapirer som er anleggsmidler	-2,7	-0,01 %	-38,3	-0,14 %	-4,5	-0,02 %	-38,1	-0,15 %
<b>Resultat av ordinær drift</b>	<b>125,3</b>	<b>0,48 %</b>	<b>-109,0</b>	<b>-0,41 %</b>	<b>121,1</b>	<b>0,48 %</b>	<b>-109,9</b>	<b>-0,42 %</b>
Skatt på ordinært resultat	-50,0	-0,19 %	63,1	0,24 %	-59,5	-0,23 %	15,6	0,06 %
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>75,3</b>	<b>0,29 %</b>	<b>-45,9</b>	<b>-0,17 %</b>	<b>61,7</b>	<b>0,24 %</b>	<b>-94,3</b>	<b>-0,36 %</b>
<b>Hovedtall fra balansen:</b>								
Forvaltningskapital	27 193,2		25 525,3		26 350,0		24 685,8	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	26 176,9		26 657,2		25 355,2		25 977,1	
Brutto utlån til kunder	24 051,0		22 697,1		23 167,9		21 720,2	
Egenkapital	1 984,3		1 969,3		1 976,9		1 976,9	
<b>Andre nøkkeltall:</b>								
Andre driftsinntekter i % av totale inntekter	39,11 %		39,31 %		38,94 %		39,17 %	
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	-0,03 %		0,80 %		-0,02 %		0,83 %	
Kostnader i % av driftsinntekter	82,81 %		87,30 %		81,15 %		86,30 %	
Egenkapitalrentabilitet etter skatt <sup>1)</sup>	3,77 %		-2,30 %		3,08 %		-4,60 %	
<b>Kapitaldekning:</b>								
Netto ansvarlig kapital	2 369,8		2 076,5		2 384,7		2 097,4	
Kapitaldekningsprosent	13,80 %		12,28 %		14,55 %		13,07 %	
Kjernekapitaldekning	11,59 %		9,79 %		12,23 %		10,44 %	

## Definisjoner:

<sup>1)</sup> Annualisert resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital

# Styrets beretning 2004

## Utviklingen i hovedtrekk

Storebrand Bank ASA er et heleid datterselskap av Storebrand ASA og er et av de tre hovedvirksomhetsområdene i Storebrandkonsernet.

Storebrand Bank ASAs visjon er å være en moderne forretningsbank for privatmarkedet og for utvalgte deler av næringslivet. Banken skal være enkel å forholde seg til og tilby etterspurte produkter til gunstige priser. Banken, som er landets sjette største forretningsbank har en forvaltningskapital på 27 milliarder kroner, ca. 211 ansatte og hovedkontor på Filippstad Brygge 1 i Oslo.

Året 2004 har resultatmessig og soliditetsmessig vært et historisk vendepunkt for Storebrand Bank konsernet. Etter flere år med svake resultater oppnådde konsernet for 2004 et overskudd etter skatt på 75,3 millioner kroner (mot et underskudd på 45,9 millioner kroner for 2003). Kapitaldekningen og kjernekapitaldekningen var ved årets utgang henholdsvis 13,80 prosent og 11,59 prosent, mot henholdsvis 12,28 prosent og 9,79 prosent ved utløpet av 2003.

Styret og ledelsen har i 2004 langt på vei fullført arbeidet med integrasjonen av de to bankene, systemmessig, organisatorisk og kulturelt. Dette har bidratt til å rasjonalisere driften og redusere kostnadene. Også arbeidet med sikring og nedbygging av den tapsutsatte og ikke-strategiske delen av utlånsporteføljen er videreført i løpet av 2004 og er nå kommet så langt at avdelingen for ikke-strategiske engasjementer pr. årsskiftet er avviklet som egen enhet og integrert i avdeling Kreditt Næring. Både tapene og kostnadene ved oppryddingen i denne del av porteføljen ble lavere enn forventet.

Styret har videre gjennom 2004 vært opptatt av å dreie utlånsporteføljen fra næringsmarkedet over mot personmarkedet, hvilket totalt sett gir den effekt at porteføljekvaliteten er bedret mens inntjeningen, grunnet marginpresset i boligmarkedet, er noe svekket. Dette gjør det nødvendig med ytterligere driftseffektivisering og kostnadsreduksjoner for at banken fortsatt skal være konkurransedyktig.

Den samlede utlånsportefølje har derfor bedre kvalitet og er beheftet med langt mindre usikkerhet ved utgangen av 2004 enn ved forrige årsskifte. Shippingporteføljen er ved utgangen av 2004 redusert til 278 millioner kroner, av en samlet næringsportefølje på 8.943 millioner kroner. Privatporteføljen utgjør pr. samme tidspunkt 14.224 millioner kroner. Styret vil i inneværende år følge opp arbeidet med vridningen i porteføljesammensetningen og de effekter dette har på bankens risiko, inntjening og kostnadsbilde i et meget konkurranseutsatt marked.

Navnet og varemerket "Finansbanken" ble i første kvartal 2004 avviklet i den norske delen av virksomheten. Beslutningen om dette ble tatt på grunnlag av markedsundersøkelser som viste at det samlet sett er fordelaktig å fokusere på Storebrand Bank som det eneste navnet og brandet for bankvirksomheten.

Forretningsenheten Salg Privat, som er Storebrand-konsernets felles salgsenhet for markedsføring og salg mot privatmarkedet, ble med virkning fra 1. oktober 2004 solgt fra banken til søsterselskapet Storebrand Livsforsikring AS. Overdragelsen medførte blant annet at antall ansatte i Storebrand Bank ASA ble redusert med omlag 250. Banken har parallelt med salget inngått avtale med Storebrand Livsforsikring AS som ivaretar en vesentlig del av bankens behov for markedsføring og salgskapasitet i privatmarkedet.

Storebrand Bank ASA tok i tredje kvartal 2004 initiativet til å etablere eiendomsmeglerkjeden Ring Eiendomsmegling AS med en aksjekapital på 10 millioner kroner. Bankens eierandel var ved stiftelsen av meglerfirmaet 100 prosent, men er blitt redusert løpende etter hvert som nye meglerforretninger har knyttet seg til kjeden og i den anledning har kjøpt aksjer fra banken. Ved utgangen av 2004 hadde 19 kontorer knyttet seg til kjeden på landsbasis og banken avhendet 7,5 prosent av aksjene. Bankens initiativ til kjede-etableringen har sin bakgrunn i ønsket om å få en ny salgskanal for boliglån mot privatmarkedet.

Banken har i løpet av 2004 styrket sitt finansielle grunnlag og diversifisert sin finansiering, både når det gjelder investorer, låneinstrumenter og løpetid på innlån. Dette har, sammen med den positive resultatutviklingen, bidratt til en ytterligere forbedring av tilgangen på og prisingen av finansieringen. Styret arbeider med å sikre banken en kapitaldekning og kapitalsammensetning som gjennom planperioden 2005-2007 er tilpasset den forventede utvikling i bankens utlånsvolum og risikoprofil. Banken har i den anledning høsten 2004 tatt opp fondsobligasjonslån på til sammen 275 millioner kroner, hvorefter styret i første kvartal 2005 har fremsatt forslag overfor årets ordinære generalforsamling om å sette ned aksjekapitalen med 400 millioner kroner, gjennomført ved innløsning av aksjer.

Styret og ledelsen har i løpet av 2004 forenklet og tydeliggjort bankens produkt- og tjenestespekter, hvilket - sammen med effektivisering av produksjonssystemene - har ført til kortere saksbehandlingstid og lavere enhetskostnader.

Selskapsstrukturen i Storebrand Bank-konsernet er i løpet av 2004 ytterligere forenklet. Bankens eneste operative datterselskaper er nå Finansbanken A/S, Danmark (100 prosent), Ring Eiendomsmegling AS (92,5 prosent) og Bertel O. Steen Finans AS (50 prosent).

## Resultatregnskapet

Storebrand Bank konsernet oppnådde for 2004 et årsresultat før tap på 120,6 millioner kroner (103,1 millioner kroner for 2003). Tap på utlån, garantier, m.v. utgjorde en netto inntektsføring på 7,4 millioner kroner (minus 173,8 millioner kroner). Banken hadde i tillegg tap på verdipapirer, klassifisert som anleggsmidler, på totalt 2,7 millioner kroner (38,3 millioner kroner) Resultat før skatt utgjorde etter dette et overskudd på 125,3 millioner kroner (underskudd på 109,0 millioner kroner). Etter skattekostnad på 50,0 millioner kroner, oppnådde bankkonsernet et resultat på 75,3 millioner kroner.

Netto renteinntekter beløp seg til 427,1 millioner kroner, hvilket tilsvarer netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital på 1,63 prosent. Netto renteinntekter utviklet seg negativt i løpet av 2004, hovedsakelig som følge av et fallende rentemarked samt vridning i porteføljen mot lavere risiko og økt andel av boliglån.

Andre driftsinntekter beløp seg til totalt 274,3 millioner kroner. Dette representerer en positiv utvikling, hovedsakelig som følge av økt salg av livsprodukt. Salget av Privatmarkedsenheten til Storebrand Liv AS i tredje kvartal 2004 bidrar imidlertid at andre inntekter er lavere i 2004 enn i 2003.

Driftskostnadene utgjorde totalt 580,8 millioner kroner, tilsvarende 83 prosent av samlede driftsinntekter. Dette representerer en nedgang på 128 millioner kroner, tilsvarende en kostnadsreduksjon på 18 prosent i forhold til 2003. Kostnadsbildet forventes ytterligere forbedret i inneværende år.

# Styrets beretning 2004

Brutto utlån til kunder viste gjennom 2004 en marginal økning på 1.354 millioner kroner, tilsvarende 6 prosent. Økningen kan henføres til privatmarkedet og omfatter blant annet en portefølje på ca. 1,1 milliarder kroner overtatt fra Storebrand Livsforsikring AS i tredje kvartal 2004.

Eksponeringen mot eiendom er økt med 2,4 prosent og eksponeringen mot annen næring er redusert med 15,6 prosent. Samtidig er som nevnt bankens privatportefølje økt med 12,5 prosent.

## Mislighold, tap på utlån og overtatte eiendeler.

Misligholdsvolumet har utviklet seg positivt gjennom 2004. Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde ved utgangen av året 909,6 millioner kroner, hvorav 798,2 millioner kroner var engasjementer hvor renter ikke inntektsføres. Totalt representerer dette en nedgang på 807,6 millioner kroner i forhold til status ved inngangen av 2004. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer etter spesifiserte tapsavsetninger utgjorde ved utgangen av 2004 530,6 millioner kroner, hvilket tilsvarer 2,2 prosent av netto utlån.

Tap på utlån og garantier utgjorde i 2004 en netto inntektsføring på 7,4 millioner kroner og spesifiserte avsetninger i balansen pr. 31.12.2004 er 379,0 millioner kroner. Banken har i tillegg uspesifiserte tapsavsetninger på 194,3 millioner kroner, hvilket tilsvarer 0,8 prosent av brutto utlån.

Storebrand Bank konsernet hadde ved utgangen av 2004 overtatte eiendeler på 88,2 millioner kroner.

Banken er i ferd med å etablere et langsiktig normalisert tapsnivå som, gitt dagens porteføljesammensetning, bør ligge i intervallet 0,30 – 0,35 prosent av gjennomsnittlig brutto utlån.

Selskapets børsnoterte eier Storebrand ASA må i 2005 presentere konsernregnskapet etter internasjonale regnskapsstandarder, IFRS (International Financial Reporting Standards). Det er foreløpig ikke tillatt å følge IFRS for ikke-børsnoterte banker. Storebrand Bank vil derfor i sitt selskaps- og delkonsernregnskap ikke følge IFRS. Storebrand ASA Konsern vil derimot presentere Bankvirksomheten i henhold til IFRS.

## Balanseregnskapet – forvaltningskapital og ansvarlig lånekapital

Bankens balanse er gjennom året økt i takt med en marginal økning i utlånsporteføljen. Forholdstallet mellom innskudd og utlån utgjorde ved årsskiftet 48 prosent. Banken har en balansert og tilpasset finansieringsstruktur og baserer sine innlån på ordinære kundeinnskudd, utstedelse av egne verdipapirer samt innlån i det norske og i det internasjonale kapitalmarkedet. Ved utgangen av 2004 hadde banken kommitterte, ubenyttede trekkfasiliteter tilsvarende 2,4 milliarder kroner.

Bankkonsernets netto ansvarlige kapital utgjorde ved utgangen av 2004 2.369,9 millioner kroner. Tilsvarende tall for morbanken var 2.384,7 millioner kroner. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 13,80 prosent (14,55 prosent i morbanken) og en kjernekapitaldekning på 11,59 prosent (12,23 prosent i morbanken).

Kapitaldekningen har utviklet seg positivt gjennom året, blant annet som følge av vridningen av porteføljen fra næringslån til boliglån og som følge av opptak av fondsobligasjonslån.

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

## Konsernforhold og datterselskaper

Storebrand ASA eide pr. 31. desember 2004 samtlige 91.937.183 aksjer i Storebrand Bank ASA. Bankens operative datterselskaper er som nevnt Finansbanken A/S, Danmark, Ring Eiendomsmegling AS og Bertel O. Steen Finans A/S.

## Finansbanken A/S, Danmark

Finansbanken A/S, Danmark, oppnådde for 2004 et resultat etter skatt på DKK 24,9 millioner (DKK 0,25 millioner). Banken, som følgelig viser markant resultatfremgang, skal videreføre sitt konsept innenfor de nåværende forretningsområder. Som en effekt av samordning av regnskapsprinsipper mellom Danmark og Norge er en kursgevinst på DKK 16 millioner tatt ut av resultatet ved konsolidering for Storebrand Bank Konsern.

## Ring Eiendomsmegling AS

Selskapet ble stiftet 30. august 2004 med en aksjekapital på 10 millioner kroner og med Storebrand Bank ASA som eneaksjonær. Bankens eierandel er senere redusert til 92,5 prosent etter at franchisetakere til sammen har kjøpt 7,5 prosent av aksjene. Selskapet er franchisegiver overfor til sammen 19 franchisetakere innenfor eiendomsmegling.

## Bertel O. Steen Finans AS

Året 2004 ble et meget godt år for Bertel O. Steen Finans AS. Selskapet som er eiet 50 prosent av Storebrand Bank ASA og 50 prosent av Bertel O. Steen AS, befestet sin posisjon som tilbyder av finansielle produkter og tjenester. Storebrand Bank ASA har en utbytterett på 20 prosent.

Bertel O. Steen Finans har tre ansatte og omsatte for 1,8 milliarder kroner. Selskapets portefølje var ved utgangen av året på 2,8 milliarder kroner. Resultatet ble 44,2 millioner kroner mot 21,2 millioner kroner i 2003. Selskapet startet sin virksomhet i 1999.

## Overskuddsdisponering, kapitaldekning og egenkapital

Storebrand Bank ASA (morbanken) oppnådde for 2004 et ordinært resultat etter tap og skatt på 61,7 millioner kroner. Styret foreslår overfor bankens representantskap og generalforsamling at årsoverskuddet i sin helhet utdeles som aksjeutbytte.

Årsregnskapet for konsernet og morbanken er avlagt under forutsetning av fortsatt drift (going concern). Styret vurderer konsernets kapital- og kjernekapitaldekning til å være tilfredsstillende, vurdert på grunnlag av nåværende aktivitetsnivå. Styret er ikke kjent med at det foreligger vesentlig usikkerhet i eller i tilknytning til årsregnskapet eller at det er inntruffet vesentlige forhold i perioden etter balansedagen som har betydning for regnskapet for 2004.

## Twistesaker

Storebrand Bank konsernet er som ledd i driften involvert i flere tvistesaker.

Styret vurderer det imidlertid slik at tvistesakene, hverken enkeltvis eller samlet, er av nevneverdig betydning, det være seg økonomisk eller driftsmessig.

## Garantier og pantstillelser

Konsernets garantiportefølje beløp seg ved årets utgang til samlet 663,2 millioner kroner, hvorav betalingsgarantier utgjorde 272,4 millioner kroner og lånegarantier 118,5 millioner kroner.

De fleste garantier er stilt for debitorer innenfor eiendomsdrift og i forbindelse med eiendomsprosjekter i Oslo og Akershus. Banken hadde ved årsskiftet deponert verdipapirer på samlet 1.987 millioner kroner som sikkerhet for trekkadgang til dagslån i Norges Bank.

# Styrets beretning 2004

Banken hadde utover dette ingen andre pantstillelser pr. 31. desember 2004.

## Finansielle risikoforhold

Konsernets finansielle risiki består i hovedsak av kreditt-, likviditets-, rente-, valuta- samt kursrisiko på aksjer. Kredittrisikoen anses som den vesentligste. Styret legger vekt på at konsernet skal ha lav finansiell risiko.

For å styre kreditttrisikoen knyttet til engasjement har banken gjennom flere år kontinuerlig videreutviklet et fullmakts- og bevilgningssystem for kreditter, samt et samlet system for klassifisering og oppfølging av løpende kreditt- risiko. Kredittporteføljen er diversifisert på kunder og bransjer.

Bankens kredittisiko har utviklet seg positivt gjennom året. Andelen misligholdte engasjementer og engasjementer med høy risiko er redusert i løpet av 2004.

Når det gjelder bankens utlån i utenlandsk valuta dekkes hovedstolen inn gjennom tilsvarende valutainnlån og/eller ved innlån i norske kroner som konverteres til valuta gjennom valutaswapforretninger. Renteinntekter og -kostnader knyttet til disse inn- og utlånene kurssikres gjennom valutaterminer.

Styret behandler årlig en statusrapport over risikoforholdene i banken. Denne rapporteringen er i samsvar med kravene fastsatt av myndighetene, og fremgår av internkontrollforskriften.

## Miljø

Styret er ikke kjent med forhold ved virksomheten som i nevneverdig grad påvirker, eller er egnet til å påvirke, det ytre miljø.

## Organisasjonen

Det har også i 2004 vært gjennomført flere organisatoriske endringer i Storebrand Bank konsernet som følge av nødvendig omorganisering og organisasjonstilpasning. Disse endringer, i kombinasjon med høyt arbeidspress, har stilt betydelige krav til medarbeidernes arbeidsinnsats og tilpasningsevne.

Styret vurderer det slik at organisasjonen har mestret disse utfordringer meget godt og maktet å beholde et godt og velfungerende arbeidsmiljø. Det ble høsten 2004 – i regi av eksterne konsulenter – gjennomført en medarbeider-tilfredshetsundersøkelse som i hovedsak bekrefter dette inntrykket. Banken inngår fra 2005 i de årlige medarbeiderundersøkelser som gjennomføres i regi av Storebrand-konsernet.

Storebrand Bank ASA følger også Storebrand-konsernets avtale med trygdeetaten om deltagelse i "Inkluderende Arbeidsliv". Storebrand Bank konsernets sykefravær utgjorde i 2004 4,9 prosent.

Storebrand Bank (morbanken) hadde pr. 31. desember 2004 til sammen 171 ansatte, hvorav 69 menn og 102 kvinner. Totalt sett er således kjønnsfordelingen tilfredsstillende. Kvinneandelen i bankens ledergruppe er 50 prosent, mens kvinneandelen i lederstillinger på nivå 2 er ca. 42 prosent.

Den årlige gjennomsnittslønn basert på organisasjonen samlet er 463.919,- kroner. Årlig gjennomsnittslønn for menn utgjør 561.823,- kroner, mens den for kvinner beløper seg til 393.753,- kroner. Denne forskjell kan dels forklares med at stillinger som tradisjonelt er "lavt" lønnet i banken, innehas av kvinner.

Banken har i løpet av det seneste året samlet foretatt 8 nyansettelser, hvorav 3 menn og 5 kvinner. Når det gjelder ansatte som arbeider deltid utgjør menn 0 prosent, mens kvinner utgjør ca. 13 prosent. Arbeidstidsordningen varierer fra 90 prosent til 50 prosent-stillinger.

Styret og ledelsen har et bevisst og aktivt forhold til arbeidet for å fremme likestilling i virksomheten. Den ovenfor gjengitte statistikk viser fremgang i dette arbeidet, samtidig som styret erkjenner at det fortsatt ligger utfordringer i likestillingsarbeidet. Det er iverksatt tiltak med sikte på å bedre konsernets likestilling ved rekruttering, både ved nyansettelser og ved internt avansement. Det arbeides videre, i samarbeid med eierselskapet Storebrand ASA, med å legge planer for videre tiltak på dette området.

## Strategi og utsikter for 2005

Storebrand Bank ASAs vedtatte mål om å være en moderne og forutsigbar bank for privatmarkedet samt for utvalgte deler av næringslivet vil i inneværende år bli videreført og videreutviklet. Det vil spesielt bli arbeidet med ytterligere å forenkle og forbedre produkt- og tjenestetilbudet samt effektivisere de interne prosessene i banken, alt med sikte på å være konkurransedyktig i et krevende marked.

Hovedutfordringen i 2005 er å styrke bankens posisjon i privatmarkedet betydelig og samtidig sikre en moderat volumøkning i næringsmarkedet. De ambisiøse mål for kundevekst er kombinert med en ambisjon om en relativt flat kostnadsutvikling i løpet av året.

Styret vil rette takk til konsernets kunder og øvrige forretnings-forbindelser, samt alle ansatte, for godt samarbeid gjennom 2004.

Oslo, 15. februar 2005  
Styret i Storebrand Bank ASA

  
Idar Kreutzer  
formann

  
Hans Henrik Klouman

  
Per Kumle  
adm. dir

  
Ola Mørkved Rinnan

  
Roar Thoresen

  
Stein Wessel-Aas

  
Kristine Schei

  
Heidi Storruste



# RESULTATREGNSKAP

Beløp i mill. kroner	Note	KONSERN		MORBANK	
		31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		24,6	56,7	23,6	57,6
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		931,3	1 575,9	888,3	1 533,4
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer		108,4	158,7	106,9	156,5
Andre renteinntekter og lignende inntekter		107,6	12,6	105,8	12,3
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>1 171,8</b>	<b>1 803,9</b>	<b>1 124,6</b>	<b>1 759,8</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		-82,0	-159,9	-78,9	-158,8
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		-221,6	-686,8	-209,7	-677,0
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		-344,4	-411,5	-344,4	-411,5
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		-18,4	-30,0	-18,4	-30,0
Andre rentekostnader og lignende kostnader		-78,2	-23,0	-78,2	-23,0
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>-744,7</b>	<b>-1 311,2</b>	<b>-729,7</b>	<b>-1 300,2</b>
<b>NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER</b>		<b>427,1</b>	<b>492,7</b>	<b>395,0</b>	<b>459,5</b>
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		2,5	0,6	0,2	0,2
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskap		5,0	1,7	5,0	1,7
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper		0,2	0,0	0,5	0,6
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>7,7</b>	<b>2,3</b>	<b>5,7</b>	<b>2,5</b>
Garantiprovisjoner		6,8	7,9	4,9	8,2
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	2,3	84,7	81,2	69,8	60,8
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>91,5</b>	<b>89,1</b>	<b>74,8</b>	<b>69,0</b>
Garantiprovisjoner		-0,3	-0,2	0,0	0,1
Andre gebyrer og provisjonskostnader	3	-19,8	-19,0	-16,0	-14,9
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>-20,1</b>	<b>-19,1</b>	<b>-16,0</b>	<b>-14,8</b>
Netto verdiendr. og gev/-tap på sertifikater, obl. og andre renteb. verdipapirer		3,9	7,0	2,5	5,1
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksjer og andre verdipapirer med var. avkastning		1,6	2,2	0,0	0,6
Netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater		15,1	23,1	12,3	20,7
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>20,6</b>	<b>32,4</b>	<b>14,9</b>	<b>26,4</b>
Andre driftsinntekter	4	174,6	214,5	172,6	212,8
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>174,6</b>	<b>214,5</b>	<b>172,6</b>	<b>212,8</b>
Lønn		-240,3	-267,9	-212,3	-239,8
Pensjoner	5	-17,9	-22,3	-16,3	-20,7
Sosiale kostnader		-48,1	-62,3	-45,2	-59,8
Lønn mv.		-306,3	-352,5	-273,7	-320,3
Administrasjonskostnader		-97,2	-128,9	-86,6	-120,7
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	6	<b>-403,5</b>	<b>-481,4</b>	<b>-360,3</b>	<b>-440,9</b>
Ordinære avskrivninger		-16,7	-28,2	-15,6	-25,6
Nedskrivninger		-0,1	-9,0	-0,1	-9,0
<b>Sum avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>	20	<b>-16,8</b>	<b>-37,2</b>	<b>-15,7</b>	<b>-34,7</b>
Driftskostnader faste eiendommer		-0,3	-0,4	-0,3	-0,4
Andre driftskostnader	7	-160,3	-189,8	-148,7	-176,0
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>-160,5</b>	<b>-190,2</b>	<b>-149,0</b>	<b>-176,4</b>
Tap på utlån	8, 10	5,5	-170,2	1,8	-171,5
Inngått på tidl. års konstaterte tap		0,0	0,2	0,0	0,0
Tap på garantier mv.		1,9	-0,3	1,9	-0,3
Kreditttap på sertifikater, obligasjoner og andre renteb. verdipapirer		0,0	-3,5	0,0	-3,5
<b>Sum tap på utlån, garantier mv.</b>		<b>7,4</b>	<b>-173,8</b>	<b>3,7</b>	<b>-175,2</b>
Nedskrivninger/reversering av nedskrivning		-4,2	-38,1	-4,2	-38,1
Gevinst/tap		1,5	-0,2	-0,3	0,0
<b>Sum nedskr./reversering av nedskr. og gev./tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>		<b>-2,7</b>	<b>-38,3</b>	<b>-4,5</b>	<b>-38,1</b>
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT FØR SKATT</b>		<b>125,3</b>	<b>-109,0</b>	<b>121,1</b>	<b>-109,9</b>
Skatt på ordinært resultat	11	-50,0	63,1	-59,5	15,6
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT</b>		<b>75,3</b>	<b>-45,9</b>	<b>61,7</b>	<b>-94,3</b>
Disponeringer:					
Annen egenkapital				0,0	94,3
Avsatt til aksjeutbytte				-61,7	0,0
<b>SUM DISPONERINGER</b>				<b>-61,7</b>	<b>94,3</b>

# BALANSEREGNSKAP

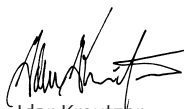
## Eiendeler

Beløp i mill. kroner	Note	KONSERN		MORBANK	
		31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
Kontanter og fordringer på sentralbanker		531,3	55,0	490,7	24,4
Utlån til og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid eller opps.frist		166,0	165,6	164,5	144,3
Utlån til og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid eller opps.frist		13,2	118,8	0,3	118,8
<b>Sum netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>179,2</b>	<b>284,4</b>	<b>164,8</b>	<b>263,1</b>
Kasse-/drifts- og brukskreditter		818,7	1 062,5	659,4	830,6
Byggelån		877,0	434,1	877,0	434,1
Nedbetalingslån	12,13	22 355,3	21 200,4	21 631,5	20 455,5
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	13,14	24 051,0	22 697,1	23 167,9	21 720,2
- Spesifiserte tapsavsetninger	8,10	-379,0	-527,9	-366,5	-509,4
- Uspesifiserte tapsavsetninger	8,10	-194,3	-313,4	-194,3	-313,4
<b>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</b>	14	<b>23 477,7</b>	<b>21 855,8</b>	<b>22 607,1</b>	<b>20 897,4</b>
Overtagne eiendeler	15	88,2	169,4	88,2	169,4
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		723,9	1 142,5	720,8	1 137,4
Sum utstedt av det offentlige		723,9	1 142,5	720,8	1 137,4
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		1 308,7	940,0	1 261,3	893,8
Sum utstedt av andre		1 308,7	940,0	1 261,3	893,8
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre renteb. verdipapirer med fast avkastning</b>	16	<b>2 032,6</b>	<b>2 082,5</b>	<b>1 982,1</b>	<b>2 031,3</b>
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		43,0	24,6	3,0	7,9
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>	17	<b>43,0</b>	<b>24,6</b>	<b>3,0</b>	<b>7,9</b>
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		7,9	7,2	7,9	7,2
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>	18, 19	<b>7,9</b>	<b>7,2</b>	<b>7,9</b>	<b>7,2</b>
Eierinteresser i kredittinstitusjoner		-0,0	-0,0	240,0	207,2
Eierinteresser i andre konsernselskaper		0,0	-0,0	0,0	99,2
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>	18	<b>-0,0</b>	<b>-0,0</b>	<b>240,0</b>	<b>306,3</b>
Goodwill		0,0	0,0	0,0	0,0
Utsatt skattefordel	11	259,0	308,9	236,7	296,2
Andre immaterielle eiendeler		0,4	1,3	0,4	1,3
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	20	<b>259,4</b>	<b>310,1</b>	<b>237,1</b>	<b>297,4</b>
Maskiner, inventar og transportmidler		27,0	30,1	24,0	27,2
Bygninger og andre faste eiendommer		5,4	5,7	5,4	5,7
<b>Sum varige driftsmidler</b>	20	<b>32,4</b>	<b>35,8</b>	<b>29,4</b>	<b>32,9</b>
Finansielle derivater		24,8	33,0	0,0	0,0
Andre eiendeler	21, 26	368,3	405,3	357,9	387,1
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>393,1</b>	<b>438,3</b>	<b>357,9</b>	<b>387,1</b>
Opptjente ikke mottatte inntekter		123,3	253,3	123,3	253,3
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	5	10,9	4,3	10,9	4,3
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		14,2	4,7	7,4	3,7
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		25,1	9,0	18,3	8,0
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>148,4</b>	<b>262,3</b>	<b>141,6</b>	<b>261,4</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>27 193,2</b>	<b>25 525,3</b>	<b>26 350,0</b>	<b>24 685,8</b>

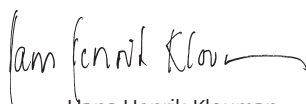
## Gjeld og egenkapital

Beløp i mill. kroner	Note	KONSERN		MORBANK	
		31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
Lån og innskudd fra kredittinst. uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		2,8	65,1	2,3	56,7
Lån og innskudd fra kredittinst. med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		2 148,9	3 146,2	2 099,7	3 031,4
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>2 151,8</b>	<b>3 211,3</b>	<b>2 102,0</b>	<b>3 088,1</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		10 851,6	10 933,5	10 363,1	10 394,3
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		624,0	1 429,0	372,0	1 251,3
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	22	<b>11 475,7</b>	<b>12 362,4</b>	<b>10 735,1</b>	<b>11 645,6</b>
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak		4 283,1	1 414,2	4 283,1	1 414,2
- Egne ikke-amortiserte sertifikater		-0,1	-45,1	-0,1	-45,1
Obligasjongjeld	23	7 207,8	6 724,8	7 207,8	6 724,8
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	23	-1 257,2	-1 240,6	-1 257,2	-1 240,6
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>10 233,6</b>	<b>6 853,3</b>	<b>10 233,6</b>	<b>6 853,3</b>
Finansielle derivater		21,9	15,3	0,0	0,0
Annen gjeld	24, 26	504,9	446,7	483,5	457,1
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>526,9</b>	<b>462,0</b>	<b>483,5</b>	<b>457,1</b>
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		146,8	207,4	146,8	206,9
Pensjonsforpliktelse mv.	5	17,0	21,7	17,0	21,7
Spesifiserte tapsavsetninger på garantiansvar		0,0	0,3	0,0	0,3
Uspesifiserte tapsavsetninger på garantiansvar		0,0	1,6	0,0	1,6
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		4,6	15,0	2,4	13,3
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>	25	<b>21,6</b>	<b>38,5</b>	<b>19,4</b>	<b>36,8</b>
Evigvarende ansvarlig lånekapital		282,4	0,0	282,4	0,0
Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter		0,0	9,3	0,0	9,3
Annen ansvarlig lånekapital		370,4	411,8	370,4	411,8
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	29	<b>652,7</b>	<b>421,1</b>	<b>652,7</b>	<b>421,1</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>25 209,0</b>	<b>23 556,0</b>	<b>24 373,1</b>	<b>22 708,9</b>
Aksjekapital		1 315,9	1 315,9	1 315,9	1 315,9
Overkursfond		0,0	714,5	0,0	714,5
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 315,9</b>	<b>2 030,4</b>	<b>1 315,9</b>	<b>2 030,4</b>
Annen egenkapital		654,7	-15,1	661,0	40,8
Årets resultat		13,7	-45,9	0,0	-94,3
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>668,4</b>	<b>-61,1</b>	<b>661,0</b>	<b>-53,5</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	30	<b>1 984,3</b>	<b>1 969,3</b>	<b>1 976,9</b>	<b>1 976,9</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>27 193,2</b>	<b>25 525,3</b>	<b>26 350,0</b>	<b>24 685,8</b>

Oslo, 15. februar 2005  
Styret i Storebrand Bank ASA



Idar Kreutzer  
formann



Hans Henrik Klouman



Per Kumle  
adm. dir



Ola Mørkved Rinnan



Roar Thoresen



Stein Wessel-Aas



Kristine Schei



Heidi Storruste



# KONTANTSTRØMANALYSE

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	1 171,8	1 803,9	1 124,6	1 759,8
- Rentekostnader	-744,7	-1 311,2	-729,7	-1 300,2
+ Andre inntekter	294,4	338,3	267,9	310,7
- Driftskostnader	-584,1	-728,8	-525,3	-632,2
- Gevinst anleggsmiddel	0,0	-3,7	0,0	-3,5
<b>= Netto kontantstrøm fra driften (A)</b>	<b>137,4</b>	<b>98,5</b>	<b>137,6</b>	<b>134,6</b>
-/+ Reduksjon/(økning) fordringer på kredittinstitusjoner	105,2	80,3	98,3	36,6
-/+ Reduksjon/(økning) utlån til og fordringer på kunder	-1 614,5	3 009,0	-1 706,0	3 301,6
-/+ Reduksjon/(økning) overtatte eiendeler	81,1	-156,7	81,1	-156,7
-/+ Reduksjon/(økning) sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer	49,9	-258,7	49,2	-254,7
-/+ Reduksjon/(økning) aksjer	-18,5	8,4	4,8	4,7
-/+ Investert i konsernselskap og tilknyttede selskaper	-0,7	-2,0	-5,4	-116,9
-/+ Reduksjon/(økning) investert i varige driftsmidler	40,6	16,7	19,1	-19,9
+ Salg av varig driftsmidler	0,3	0,0	0,3	0,0
-/+ Reduksjon/(økning) andre eiendeler	37,0	-235,7	29,2	-221,7
-/+ Reduksjon/(økning) forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	113,9	80,8	119,7	81,0
<b>= Netto kontantstrøm til finansiell virksomhet (B)</b>	<b>-1 205,6</b>	<b>2 542,1</b>	<b>-1 309,5</b>	<b>2 654,1</b>
+/- Økning/(reduksjon) innskudd fra finansinstitusjoner	-1 059,5	-1 079,3	-986,1	-1 201,8
+/- Økning/(reduksjon) innskudd fra kunder	-886,7	-836,6	-910,5	-817,4
+/- Økning/(reduksjon) utstedelse av egne verdipapirer	3 380,3	-1 002,6	3 380,3	-1 002,6
+/- Økning/(reduksjon) annen gjeld	-9,4	204,3	-35,2	205,2
+/- Økning/(reduksjon) påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter	-95,1	-116,1	-24,7	-116,1
+/- Økning/(reduksjon) avsetninger til forpliktelser og kostnader	-16,7	-16,3	-17,2	-7,3
+/- Økning/(reduksjon) ansvarlig lånekapital	231,7	-102,9	231,7	-102,9
<b>= Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet (C)</b>	<b>1 544,6</b>	<b>-2 949,4</b>	<b>1 638,3</b>	<b>-3 042,8</b>
Netto endring likvider (A+B+C)	476,4	-308,8	466,4	-254,1
+ Likviditetsbeholdning pr. 01.01 <sup>1)</sup>	55,0	363,7	24,4	278,5
<b>= Likviditetsbeholdning pr. 31.12 <sup>1)</sup></b>	<b>531,3</b>	<b>55,0</b>	<b>490,7</b>	<b>24,4</b>

1) Likviditetsbeholdningen omfatter kontanter og innskudd i Norges Bank.

# REGNSKAPS- OG VURDERINGSPRINSIPPER

Storebrand Banks årsregnskap er utarbeidet i samsvar med gjeldende lover, forskrifter samt god regnskapsskikk. Ved anvendelse av regnskapsprinsipper og presentasjon av transaksjoner og andre forhold tas det hensyn til økonomiske realiteter i tillegg til juridisk form. Det anvendes samme regnskapsprinsipper i morbank og konsern.

## Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter morbanken Storebrand Bank ASA og datterselskaper. Med datterselskaper menes selskaper hvor banken har bestemmende innflytelse, er langsiktig eier og har mer enn 50% av den stemmeberettigede aksjekapitalen. I konsolideringen er vesentlige interne transaksjoner eliminert. Dersom morbanken eier mindre enn 100% av aksjekapitalen, blir dette hensyntatt i form av minoritetsinteresser i resultatregnskap og balanse.

Oppkjøpte virksomheter er konsolidert etter oppkjøpsmetoden fra og med oppkjøpstidspunktet. Forskjellen mellom kostpris og bokførte netto eiendeler på avtaletidspunktet korrigert for mer- eller mindreverdier klassifiseres som goodwill og avskrives lineært etter nærmere definerte avskrivningsperioder. Utenlandske datterselskapers resultatregnskap omregnes til norske kroner etter gjennomsnittskurser for året og balansen omregnes til kurser på balansedagen.

Tilknyttede selskaper er selskaper hvor bankens eierandel er mellom 20 og 50% og hvor eierinteressene gir grunnlag for betydelig innflytelse. I konsernregnskapet vurderes disse selskapene etter egenkapitalmetoden. Selskaper ervervet for sikring av engasjementer anses ikke som varig investering og konsolideres ikke.

I selskapsregnskapet bokføres aksjer i datterselskaper etter kostmetoden.

## Inntektsføring og periodisering

Forskuddsbetalte, ikke forfalte inntekter periodiseres og føres som gjeld i regnskapet. Opptjente, ikke betalte inntekter inntektsføres og føres opp som fordring.

Etableringsgebyrer, provisjoner o.l. som belastes kunden ved låneopptak og som ikke skal tilbakebetales som en del av den ordinære nedbetalingen av lånet, blir inntektsført over lånets løpetid, i den utstrekning disse inntektene overstiger de direkte kostnadene ved opprettelsen av låneengasjementet.

Aksjeutbytte blir inntektsført ved mottak. Aksjeutbytte og konsernbidrag fra datterselskaper inntektsføres i det året det avsettes i giverselskapet, såfremt det representerer avkastning på investert kapital.

Ved beregning av verdipapirgevinster/-tap er kostprisen definert som gjennomsnittlig anskaffelseskost.

## Valuta

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

## Finansielle derivater

Finansielle derivater er avtaler som inngås enten med kunder eller banker om fastsettelse av fremtidige rentevilkår eller valutakurser. Disse avtalene omfatter valuta-termin-forretninger, valutaopsjoner, FRA'er, financial futures og renteswapper.

Det skilles mellom avtaler som inngås som ledd i egenhandel for å oppnå fortjeneste av pris- og rentevariasjoner, og avtaler som inngår i bankens øvrige virksomhet. Først nevnte avtaler inngår i handelsporteføljen, mens de andre inngår i øvrig portefølje (bankportefølje). Valuta- og rente-

avtaler klassifiseres ved inngåelsen enten som handelsportefølje eller øvrig portefølje. Sikringsavtaler har til hensikt å nøytralisere eksisterende og forventet rente- og /eller valutarisiko. For at en avtale skal klassifiseres som sikringsavtale, kreves det en nær sammenheng mellom pris og verdi av kontrakten og den posten som sikres. Rente- og valutaavtaler som er benyttet for å sikre bankens balanseposter eller andre finansielle instrumenter, er vurdert i sammenheng med den sikrede posten. Inntekter og utgifter fra disse avtalene resultatføres i samsvar med de postene de sikrer.

Finansielle derivater i handelsporteføljen vurderes etter markedsverdi ved årsskiftet. Endringer i markedsverdi føres netto til resultatregnskapet som kursgevinster/-tap på valuta og finansielle derivater.

## Aksjer og andeler

Omløpsaksjer og anleggsaksjer er ved årsskiftet vurdert til det laveste av anskaffelseskost og markedsverdi.

## Obligasjoner og sertifikater

Bankens beholdning av sertifikater og ihendehaverobligasjoner deles inn i 2 porteføljer.

Verdipapirer som sikrer poster på motsatt side i balansen bokføres til kostpris. Over-/underkurs resultatføres over obligasjonens gjenværende løpetid.

Bankens beholdning av verdipapirer som ikke inngår i sikringsporteføljer vurderes til den laveste av porteføljens samlede markedsverdi og kostpris. Dette omfatter også terminkjøp av verdipapirer.

## Indeksobligasjoner

Banken utsteder indeksobligasjoner som består av tre elementer, et obligasjonslån, en utstedt opsjon på børsindeksen og en kjøpt opsjon som sikrer opsjonselementet i indeksobligasjonen 100%. Obligasjonslånet og opsjonene inngås samtidig og betraktes som en forretning. Obligationselementets underkurs periodiseres opp til emittert beløp i perioden frem til forfall som rentekostnad. Obligasjonslånet klassifiseres som verdipapirgjeld i balansen, og vurderes som en nullkupongobligasjon.

Kurtasje resultatføres delvis på utstedelsestidspunktet og den resterende delen periodiseres over obligasjonens løpetid.

Opsjonene bruttoføres under "Andre eiendeler" og "Annen gjeld" i balansen på bakgrunn av laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi pr. 31.12.

## Opptak av langsiktige innlån

Direkte kostnader ved opptak av langsiktige lån balanseføres og avskrives planmessig frem til neste renteregulering/hovedforfall.

Over-/underkurs ved utstedelse inntektsføres henholdsvis kostnadsføres planmessig frem til obligasjonens forfall eller neste rentereguleringstidspunkt som korleksjon til rentekostnadene.

Beholdningen av egne obligasjoner nettoføres mot obligasjonsgjelden i balansen. Tap eller gevinster som oppstår ved kjøp og salg av egne obligasjoner i annenhåndsmarkedet, behandles som over-/underkurs ved utstedelse.

## Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er i balansen oppført til anskaffelseskost med fradrag for ordinære driftsøkonomiske avskrivninger. Dersom det foreligger indikasjoner på verdifall knyttet til anleggsmidler, skal det undersøkes om gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført verdi. Gjenvinnbart beløp er

det høyeste av netto salgsverdi eller bruksverdi. Bruksverdi er neddiskontert fremtidig kontantstrøm. Hvis gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført beløp, skal anleggsmidlene nedskrives til gjenvinnbart beløp.

Ordinære avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid. Ordinære avskrivninger kostnadsføres som driftskostnad.

Det er benyttet følgende avskrivningssatser:

Driftsmiddel	Årlig avskrivning
- Fast eiendom	2-5%
- Transportmidler	20%
- Maskiner/inventar	20%
- IT-utstyr	30%

### Mislighold og tap på utlån og garantier

Tap på utlån og garantier bygger på en gjennomgang av utlåns- og garantiporteføljen ved årsskiftet, etter Kredittsynets regler for verdsettelse av engasjementer. Misligholdte og tapsutsatte engasjement følges opp med fortløpende vurderinger. Banken foretar ved utgangen av hvert kvartal en konkret fastsettelse av tap på utlån og garantier.

**Mislighold:** I overensstemmelse med Kredittsynets forskrifter anser banken et engasjement for å være misligholdt senest 90 dager etter at uordnet restanse eller at uordnet overtrekk oppsto. Tapsutsatte engasjementer hvor det er åpnet konkurs- eller gjeldsforhandlinger defineres også som misligholdte.

**Spesifiserte tapsavsetninger:** Når banken har identifisert et engasjement som tapsutsatt som følge av konkurs- eller gjeldsforhandling, rettslig inkasso, utlegg, utpanting eller annet mislighold, vil en spesifisert tapsavsetning vurderes.

Ved konkurs, akkord eller gjeldsforhandling legges verdien av sikkerhetene for engasjementet til grunn for tapsvurderingen. Ved mislighold forøvrig legges kundens økonomiske situasjon herunder kundens gjeldsbetjeningsevne samt verdien av sikkerhetene til grunn for tapsvurderingen.

Når det foreligger andre forhold på kundens side som svikt i likviditet, soliditet, inntjeningssevne eller verdien av foreliggende sikkerheter, vurderes likeledes påregnelig tap på engasjementet og nødvendige spesifiserte tapsavsetninger foretas.

Spesifiserte tapsavsetninger på utlån føres som egen linje til fradrag på utlån i balansen.

**Uspesifiserte tapsavsetninger:** Utover føring av konstaterte tap og spesifiserte tapsavsetninger blir det foretatt uspesifiserte tapsavsetninger. Disse skal dekke tap som, på grunn av forhold som foreligger på balansedagen, må påregnes å inntreffe på engasjementer som ikke er identifisert og vurdert etter reglene om spesifiserte tapsavsetninger. Uspesifiserte tapsavsetninger skal dekke avsetninger på utlånsgrupper med manifestert tapsutsatthet ut fra holdepunkter på balansedagen (f. eks. risikobrancher, risikoklasser, geografiske områder m.v.)

**Konstaterte tap:** Som konstaterte tap bokføres tap på engasjementer som er konstatert ved avsluttet konkurs, ved stadfestet akkord, ved utleggsforretning som ikke har ført fram, ved rettskraftig dom, ved at banken har innstilt inndrivelse, eller forøvrig ved at banken har gitt avkall på engasjementet eller en del av dette. I balansen blir konstaterte tap ført til reduksjon av utlånsmassen.

**Nullstilling av renter:** Når vurderingen av et misligholdt engasjement fører til at en spesifisert tapsavsetning foretas og sikkerheten ikke dekker renter og provisjoner, stoppes inntektsføring av renter, provisjoner og gebyrer på det

utsatte engasjementet. Samtidig tilbakeføres inntektsførte ikke betalte renter, provisjoner og gebyrer for inneværende år. På engasjementer som ikke er i mislighold, men hvor det er foretatt spesifiserte tapsavsetninger vurderes samtidig behovet for å stoppe inntektsføring av renter, provisjoner og gebyrer.

### Friskmelding av utlån og garantier

Når et tidligere tapsutsatt engasjement er brakt i orden og engasjementet ikke lenger vurderes som tapsutsatt blir engasjementet friskmeldt. Påløpte ikke inntektsførte renter blir inntektsført som renteinntekter og spesifiserte tapsavsetninger på engasjementet blir tilbakeført.

### Overtatte eiendeler

Som ledd i behandlingen av misligholdte lån, overtar banken i noen tilfeller eiendeler som har vært stillet som sikkerhet for engasjementet. Ved overdragelse verdsettes eiendelen(e) til antatt realisasjonsverdi, men ikke høyere enn hovedstol inklusive renter. Eiendelene blir ført på en egen linje i balansen.

Eventuelle tap/gevinst ved realisasjon eller nedskrivning for verdifall på slike eiendeler føres mot tap på utlån.

### Utsatt skatt/skattekostnad

Skattekostnad er resultatskatt sammenstilt med regnskapsmessig resultat og omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt.

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen blir beregnet med 28% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier samt underskudd til fremføring, ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer i samme periode er utlignet. Utsatt skattefordel balanseføres dersom det er sannsynliggjort at denne kan realiseres gjennom fremtidig inntjening.

### Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader er benyttet av konsernet. Periodens netto pensjonskostnader består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse og forventet avkastning av pensjonsmidlene.

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

Endringer i beregnede pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler som følge av avvik mellom beregnede og estimerte verdier blir ikke periodisert i regnskapet før akkumulert virkning av estimatendringen og avvik overstiger 10% av det høyeste av henholdsvis pensjonsforpliktelse eller pensjonsmidler ved årets begynnelse ("korridoren").

### Leasing

Operasjonelle leasingforpliktelser kostnadsføres som leiekostnader.

### Ekstraordinære poster

Som ekstraordinære kostnader/inntekter klassifiseres poster som er vesentlige, av uvanlig natur og som ikke forventes å opptre regelmessig. Samtlige tre kriterier skal være oppfylt for at posten blir bokført som ekstraordinær.

# Noter

## Note 1: Ytelser til ledende personer mv.

	Eier antall aksjer *)	Antall bonusenh.**)	Lån i tusen kr.	Rentesats pr. 31.12.04	Avdragsplan	Etterlønn
<b>Ledende ansatte ***)</b>						
Per Kumle *****)	10 510		5 400	2,35 %	SE 2017/2027	24 mnd
Per Kjetil Lilleskare			1 291	2,35 - 2,9%	AN 2007/2033	15 mnd
Anne Grete T. Wardeberg						
Kristin V. Tønnesen			2 003	2,35 - 2,75%	AN 2016/2025	
Tore Hopen	285		3 257	2,35 - 3,2%	SE 2029/AN 2029	
Nina Juel Arstal	850		1 197	2,35 %	AN 2028	12 mnd
<b>Styret *****)</b>						
Idar Kreutzer *****)	26 760		6 263	2,35 - 3,2%	AN 2021/2031	
Hans Henrik Klouman	1 448	340 000	1 200	2,35 %	AN 2025	
Lennart Lorentzen	850		1 743	2,35 - 3,69%	SE 2009/2026/2030	
Heidi Storruste	160		927	2,35 %	AN 2029	
Ola Mørkvéd Rinnan						
Kristine Schei						
Roar Thoresen	510		1 090	2,35 %	AN 2022	
Steinar Wessel-Aas			1 400	2,90 %	SE 2019	
<b>Kontrollkomite</b>	<b>64</b>		<b>1 765</b>	<b>2,75 %</b>	<b>AN 2023</b>	

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

\*\*) Storebrand konsernet har en kontantbonusordning for utvalgte ledere som er knyttet opp til kursviklingen for Storebrand aksjen. Bonusen utbetales kontant med differansen mellom markedskurs og avtalekursen som er på 60 kroner. Kontantbonusordningen har definerte utøvelsesperioder og forfaller senest i 2009.

\*\*\*) Ledende ansatte har som en del av sin lønnsavtale også avtale om prestasjonsavhengig bonus, som er knyttet opp mot konsernets verdbaserte styringssystem. Etter regnskapsårets utgang er ordningen besluttet avviklet. Ved opphør av arbeidsforhold i gitte situasjoner, som oppsigelse fra selskapet, har de ledende ansatte en etterlønsordning/lønns garanti som varierer mellom 12 og 24 måneder utover ordinær oppsigelsestid.

\*\*\*\*) Administrerende direktør Per Kumle har i sine ansettelsesvilkår en lønns garanti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid, hvorav alle arbeidsrelaterte inntekter kommer til fradrag etter 18 måneder. Han har en prestasjonsavhengig bonus basert på konsernets ordinære bonusordning, som er tredelt. Verdiskapningen for konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonus som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo i bonusbanken utbetales årlig. Administrerende direktør er medlem av Storebrands pensjonsordning etter ordinære vilkår. Det presiseres imidlertid at han har avtale om opptjening av pensjonsrettigheter også for lønn utover 12 G, med den følge at han har rett til fripolise (pensjonsrett) også for lønn over 12 G ved evt. stillingsfratredelse før oppnådd pensjonsalder. Nåverdien av pensjonsavtalen utgjør 1,6 mill. kroner, fordelt med 0,2 mill. kroner på forsikret ordning og 1,4 mill. kroner på uforsikret ordning. Dette omfatter forpliktelsen for den forsikrede og uforsikrede ordningen beregnet lineært etter de økonomiske forutsetninger benyttet i regnskapet (jfr. Note 5).

\*\*\*\*\*) Bonusordningen for medlemmene i styret er knyttet til ansettelsesforholdet i Storebrand ASA.

\*\*\*\*\*) Idar Kreutzer, styrets formann, mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank for dette vervet og selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets formann ved opphør eller endring av vervet. Idar Kreutzer er administrerende direktør i Storebrand ASA og Storebrand Livsforsikring AS. Han har en lønns garanti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid. Alle arbeidsrelaterte inntekter inkl. konsulentoppdrag kommer til fradrag. Han har en prestasjonsavhengig bonus basert på konsernets ordinære bonusordning som er tredelt. Verdiskapningen for konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonus som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo utbetales årlig. Administrerende direktør er medlem av Storebrands pensjonsordning etter ordinære vilkår. Nåverdien av pensjonsavtalen utgjør 5 mill. kroner, fordelt med 0,7 mill. kroner på forsikret ordning og 4,3 mill. kroner på uforsikret ordning. Dette omfatter forpliktelsen for den forsikrede og uforsikrede ordningen beregnet lineært etter de økonomiske forutsetninger benyttet i regnskapet.

### Morbank

Godtgjørelse til tillitsvalgte:	2004	2003
Beløp i 1000 kroner		
Administrerende direktør *)	5 004	4 165
Styrets formann	0	0
Øvrige styremedlemmer	625	625
Kontrollkomite	352	380

\*) Inkl. ordinær lønn, pensjonskostnad og andre skattepliktige ytelser.

### Revisors godtgjørelse:

Beløp i 1000 kroner	Konsern		Morbank *)	
	2004	2003	2004	2003
Revisjon	2 631	5 069	1 451	3 907
Rådgivning	965	597	487	81
<b>Sum</b>	<b>3 596</b>	<b>5 666</b>	<b>1 938</b>	<b>3 988</b>

\*) Revisjon for datterselskaper utgjør 284' kroner. Storebrand Bank ASA har i løpet i 2004 skiftet revisor, som er Deloitte Statsautoriserte Revisorer AS. Godtgjørelse til Deloitte Statsautoriserte Revisorer AS og samarbeidende selskaper for revisjon og revisjonsrelaterte tjenester utgjør 408' kroner i 2004.

### Bemanning og personalforhold:

	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Gjennomsnittlig antall ansatte	342	518	299	470
Antall ansatte pr. 31.12.	211	467	171	427
Antall ansatte omregnet til årsverk	207,2	455,6	168,8	418,6

# Noter

## Note 2: Periodisering av provisjoner og etableringsgebyrer

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Betalte, ikke inntektsførte gebyrer og provisjoner pr. 01.01	19,6	26,7	19,6	26,7
Betalte gebyrer og provisjoner	26,5	28,3	26,5	28,3
Inntektsførte gebyrer og provisjoner	-29,0	-35,4	-29,0	-35,4
<b>Betalte, ikke inntektsførte gebyrer og provisjoner pr. 31.12</b>	<b>17,1</b>	<b>19,6</b>	<b>17,1</b>	<b>19,6</b>

## Note 3: Andre gebyrer og provisjoner banktjenester

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
<b>Andre gebyrer og provisjonsinntekter</b>				
Gebyrer lån	14,3	12,5	14,0	12,5
Gebyrer betalingsformidling	19,5	20,8	19,4	20,7
Årsgebyrer	13,0	9,7	13,0	9,7
Provisjon strukturerte produkter	22,6	15,2	22,6	15,2
Gebyrer verdipapirromsetning og forvaltning	11,4	10,8	0,0	0,0
Øvrige gebyrer	3,9	12,1	0,8	2,7
<b>Sum andre gebyrer og provisjonsinntekter</b>	<b>84,7</b>	<b>81,2</b>	<b>69,8</b>	<b>60,8</b>
<b>Andre gebyrer og provisjonskostnader</b>				
Gebyrer betalingsformidling	-13,6	-13,1	-13,6	-13,1
Gebyrer VPS	-1,1	-0,6	-1,1	-0,6
Øvrige gebyrer	-5,1	-5,3	-1,3	-1,2
<b>Sum andre gebyrer og provisjonskostnader</b>	<b>-19,8</b>	<b>-19,0</b>	<b>-16,0</b>	<b>-14,9</b>

## Note 4: Andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Inntekter for distribusjon og forvaltning av låneportefølje	7,7	8,0	7,7	8,0
Inntekter for distribusjon av fondsprodukter	13,6	11,4	13,6	11,4
Inntekter for distribusjon av livsforsikringsprodukter	115,0	143,0	115,0	143,0
Inntekter for distribusjon av helseforsikringsprodukter	3,8	6,7	3,8	6,7
Inntekter for distribusjon av fondsforsikringsprodukter	19,0	25,4	19,0	25,4
Andre driftsinntekter	15,7	20,0	13,6	18,3
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>174,6</b>	<b>214,5</b>	<b>172,6</b>	<b>212,8</b>

Storebrand Bank ASA distribuerte og forvaltet låneporteføljen for Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Skadeforsikring AS frem til høsten 2004. Låneporteføljen til Storebrand Skadeforsikring AS og mesteparten av låneporteføljen til Storebrand Livsforsikring AS ble da kjøpt av Storebrand Bank ASA og ble inkludert i bankens egen låneportefølje.

Storebrand Bank ASA distribuerte produkter for andre konsernselskaper fram til 1.oktober 2004. Etter denne dato er distribusjonsenheten solgt til Storebrand Livsforsikring AS. Inntekter for distribusjon i bankens regnskap er inkludert for 9 måneder i 2004.

## Note 5: Pensjonskostnader og forpliktelser

Pensjoner til ansatte er sikret gjennom kollektiv pensjonsordning, i Storebrand Livsforsikring AS, innenfor "Lov om foretaks-pensjon". Dette gjelder etter oppnådd pensjonsalder, som er 67 år for funksjonærer (og 65 år for assurandører). Ordinær fråtreddesalder er 65 år, og det ytes alderspensjon tilsvarende 70% av pensjonsgrunnlaget på fråtreddesaldstidspunktet. Pensjonsbetingelsene er en del av en konsernavtale knyttet til ansettelsesforholdet i Storebrand. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er behandlet etter NRS' regnskapsstandard for pensjonskostnader (jfr. Regnskapsprinsipper). Både forsikret og uforsikret ordning behandles som ytelsesplan.

Med utgangspunkt i fallende rentenivå er de økonomiske forutsetninger endret pr. 31.12.04. Endrede forutsetninger påvirker pensjonsforpliktelser 31.12.04. Effekten av endrede forutsetninger vises i det ikke regnskapsførte estimataviklet pr. 31.12.04, men påvirker ikke årets pensjonskostnad eller amortisering av estimatavik.

# Noter

Beregningen er basert på følgende forutsetninger:

## Økonomiske forutsetninger:

- Avkastning pensjonsmidler	
- Diskonteringsrente	
- Årlig lønnsvekst	
- Forventet regulering av Folketrygdens grunnbeløp (G)	
- Årlig regulering av pensjonene	

Benyttet i fastsettelse av netto periodisert pensjonskostnad:

7,00 %
6,50 %
3,00 %
3,00 %
2,00 %

Benyttet i fastsettelse av beregnet pensjonsforpliktelse 31.12.04:

5,50 %
3,00 %
3,00 %
2,00 %

## Aktuarielle forutsetninger:

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

Beregningene omfatter 186 personer.

## Netto pensjonskostnader

Beløp i millioner kroner	Konsern 2004			2003	Morbank 2004			2003
	Forsikret ordning	Uforsikret ordning	Sum		Forsikret ordning	Uforsikret ordning	Sum	
Årets pensjonsopptjening	-11,1	-4,0	-15,2	-19,0	-11,1	-4,0	-15,2	-19,0
Rentekostnader	-9,2	-1,9	-11,1	-13,4	-9,2	-1,9	-11,1	-13,4
Forventet avkastning pensjonsmidler	9,9	0,0	9,9	13,6	9,9	0,0	9,9	13,6
Resultatføring estimatavik	0,0	-0,4	-0,4	-0,9	0,0	-0,4	-0,4	-0,9
Resultatføring planendring	-0,2	0,0	-0,2	-0,2	-0,2	0,0	-0,2	-0,2
Resultatført v/ending personer	2,0	-0,5	1,5	0,0	2,0	-0,5	1,5	0,0
Periodisert arbeidsgiveravgift	0,0	-0,8	-0,8	-1,1	0,0	-0,8	-0,8	-1,1
<b>Netto pensjonskostnad *)</b>	<b>-8,8</b>	<b>-7,5</b>	<b>-16,3</b>	<b>-20,9</b>	<b>-8,8</b>	<b>-7,5</b>	<b>-16,3</b>	<b>-20,9</b>

\*) Pensjonskostnad i Finansbanken AS (Danmark) er ikke inkludert i noten. Ansatte i Finansbanken AS (Danmark) har innskuddsbasert pensjonsordning. Pensjonskostnad for 2004 utgjør 1,6 mill. kroner.

## Beregnet forpliktelse

Nedenfor følger en avstemming av beregnede pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler mot pensjonsmidler og forpliktelse bokført i balansen:

## Netto pensjonsforpliktelse

Beløp i millioner kroner	Konsern 2004			2003	Morbank 2004			2003
	Forsikret ordning	Uforsikret ordning	Sum		Forsikret ordning	Uforsikret ordning	Sum	
Opptjent pensjonsforpliktelse	-44,7	-17,0	-61,7	-178,0	-44,7	-17,0	-61,7	-178,0
Beregnet effekt av fremtidig lønnsvekst	-15,7	-7,3	-23,0	-54,8	-15,7	-7,3	-23,0	-54,8
Beregnet pensjonsforpliktelse	-60,4	-24,3	-84,7	-232,7	-60,4	-24,3	-84,7	-232,7
Pensjonsmidler til markedsverdi	51,3	0,0	51,3	187,0	51,3	0,0	51,3	187,0
<b>Netto beregnet pensjonsforpliktelse/midler</b>	<b>-9,2</b>	<b>-24,3</b>	<b>-33,5</b>	<b>-45,8</b>	<b>-9,2</b>	<b>-24,3</b>	<b>-33,5</b>	<b>-45,8</b>
Ikke regnskapsførte estimatavik endrede forutsetninger	18,4	7,3	25,7	26,5	18,4	7,3	25,7	26,5
Ikke regnskapsført planendring	1,6	0,0	1,6	1,9	1,6	0,0	1,6	1,9
<b>Netto pensjonsforpliktelse bokført i balansen</b>	<b>10,9</b>	<b>-17,0</b>	<b>-6,1</b>	<b>-17,4</b>	<b>10,9</b>	<b>-17,0</b>	<b>-6,1</b>	<b>-17,4</b>
<b>Avsatt arbeidsgiveravgift</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,4</b>	<b>-2,4</b>	<b>-3,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,4</b>	<b>-2,4</b>	<b>-3,0</b>
<b>Netto pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift</b>	<b>10,9</b>	<b>-19,4</b>	<b>-8,5</b>	<b>-20,4</b>	<b>10,9</b>	<b>-19,4</b>	<b>-8,5</b>	<b>-20,4</b>

Estimatavikene er i henhold til norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader først ført mot «korridoren», mens overskytende del er resultatført over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid (jfr. Regnskapsprinsipper). Planavik er resultatført over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid.

Beregnet arbeidsgiveravgift av balanseført pensjonsforpliktelse utgjør 2,4 mill. kroner og er medtatt i balansen under "Avsetninger til forpliktelser og kostnader".



# Noter

## Note 6: Lønn og generelle administrasjonskostnader

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Ordinære lønnskostnader	240,3	267,9	212,3	239,8
Arbeidsgiveravgift	32,8	40,6	30,0	37,3
Øvrige personalkostnader *	15,3	21,7	15,2	22,5
Pensjonskostnader	17,9	22,3	16,3	20,7
<b>Sum lønn, honorarer og andre personalkostnader</b>	<b>306,3</b>	<b>352,5</b>	<b>273,7</b>	<b>320,3</b>
Drift/vedlikehold av maskiner/inventar	64,5	70,8	64,1	71,0
Trykksaker, porto o.l	9,3	17,8	8,6	17,1
Reise, representasjon, kurs, møter	7,8	11,7	6,6	10,7
Øvrige salg og info kostnader	15,6	28,6	7,4	21,8
Sum administrasjonskostnader	<b>97,2</b>	<b>128,8</b>	<b>86,6</b>	<b>120,6</b>
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>403,5</b>	<b>481,4</b>	<b>360,3</b>	<b>440,9</b>
* herav kostnad vedr. rentesubsidiering av lån til ansatte	1,3	2,8	1,3	2,8

## Note 7: Andre driftskostnader

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Kjøpte personaltjenester	26,2	32,1	25,5	31,5
Husleie og husværekostnader	50,3	78,0	44,0	73,6
Kjøpte tjenester fra konsernet	62,0	50,3	62,0	50,5
Øvrige driftskostnader	21,7	29,3	17,2	20,4
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>160,3</b>	<b>189,8</b>	<b>148,7</b>	<b>176,0</b>

## Note 8: Tap på utlån, garantier mv.

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Spesifisert avsetning til dekning av tap på utlån, garantier mv. pr. 01.01.	527,9	504,0	509,4	481,6
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	-261,4	-147,6	-259,1	-144,9
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	85,2	26,5	85,2	26,1
Nye spesifiserte tapsavsetninger i perioden	66,8	198,3	63,7	193,9
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	-39,6	-53,4	-32,7	-47,3
<b>Spesifisert avsetning til dekning av tap på utlån, garantier mv. pr. 31.12</b>	<b>379,0</b>	<b>527,8</b>	<b>366,5</b>	<b>509,4</b>
Uspesifisert avsetning til dekning av tap på utlån, garantier mv. pr. 01.01	315,0	314,3	315,0	314,3
Periodens uspesifiserte avsetning til dekning av tap på utlån, garantier, mv.	-120,7	0,7	-120,7	0,7
<b>Uspesifisert avsetning til dekning av tap på utlån, garantier mv. pr. 31.12</b>	<b>194,3</b>	<b>315,0</b>	<b>194,3</b>	<b>315,0</b>

## SPESIFIKASJON AV PERIODENS TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER, MV.

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	-148,8	23,7	-142,8	27,8
Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	-120,7	0,7	-120,7	0,7
Periodens konstaterte tap på engasjement som det tidligere år er avsatt spesifisert tapsavsetning for	261,4	147,6	259,1	144,9
Periodens konstaterte tap på engasjement som det tidligere år ikke er avsatt spesifisert tapsavsetning for	3,3	-0,6	3,3	-0,7
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-2,6	-1,2	-2,6	-1,0
<b>Periodens tapskostnader på utlån, garantier mv.</b>	<b>-7,4</b>	<b>170,2</b>	<b>-3,7</b>	<b>171,7</b>

## SPESIFIKASJON AV IKKE INNTEKTSFØRTE RENTER I PERIODEN

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseførte utlån pr. 01.01.	123,4	62,2	123,4	62,2
Periodens inntektsføring av tidligere perioders renter på utlån	-16,0	-3,8	-16,0	-3,8
Påløpte, ikke inntektsførte renter på utlån som har gått ut av balansen	-25,1	-19,4	-25,1	-19,4
Periodens påløpte, ikke inntektsførte renter på utlån som er identifisert som tapsutsatt	10,7	84,4	10,7	84,4
<b>Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseført utlån pr. 31.12.</b>	<b>93,0</b>	<b>123,4</b>	<b>93,0</b>	<b>123,4</b>

# Noter

## Note 9: Misligholdte lån og lån hvor renter ikke inntektføres

### Morbank

Beløp i millioner kroner	2004	2003	2002	2001
Misligholdte lån, renter inntektsføres ikke	790,8	1 266,4	1 125,0	473,6
Misligholdte lån, renter inntektsføres	52,5	364,4	927,3	919,3
<b>Totale misligholdte lån</b>	<b>843,3</b>	<b>1 630,8</b>	<b>2 052,3</b>	<b>1 392,9</b>
Spesifisert tapsavsetning	365,8	499,6	412,8	173,9
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>477,5</b>	<b>1 131,2</b>	<b>1 639,4</b>	<b>1 219,0</b>

Tapsutsatte lån, renter inntektsføres ikke	1,7	0,0	0,0	0,0
Tapsutsatte lån, renter inntektsføres	0,2	17,4	235,6	596,5
<b>Totale tapsutsatte lån</b>	<b>1,8</b>	<b>17,4</b>	<b>235,6</b>	<b>596,5</b>
Spesifisert tapsavsetning	0,7	9,8	68,8	135,5
<b>Netto tapsutsatte lån</b>	<b>1,1</b>	<b>7,6</b>	<b>166,9</b>	<b>461,0</b>

<b>Totale netto misligholdte/tapsutsatte lån</b>	<b>478,6</b>	<b>1 138,8</b>	<b>1 806,3</b>	<b>1 680,0</b>
--	--------------	----------------	----------------	----------------

### Konsern

Beløp i millioner kroner	2004	2003	2002	2001
Misligholdte lån, renter inntektsføres ikke	790,8	1 266,4	1 125,0	473,6
Misligholdte lån, renter inntektsføres	55,7	364,4	933,8	921,7
<b>Totale misligholdte lån</b>	<b>846,5</b>	<b>1 630,8</b>	<b>2 058,8</b>	<b>1 395,2</b>
Spesifisert tapsavsetning	365,8	499,6	412,8	173,9
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>480,7</b>	<b>1 131,2</b>	<b>1 645,9</b>	<b>1 221,3</b>

Tapsutsatte lån, renter inntektsføres ikke	7,4	8,1	13,7	6,4
Tapsutsatte lån, renter inntektsføres	55,7	78,1	288,9	650,6
<b>Totale tapsutsatte lån</b>	<b>63,1</b>	<b>86,2</b>	<b>302,6</b>	<b>657,0</b>
Spesifisert tapsavsetning	13,2	28,3	91,2	156,0
<b>Netto tapsutsatte lån</b>	<b>49,9</b>	<b>57,9</b>	<b>211,4</b>	<b>501,0</b>

<b>Totale netto misligholdte/tapsutsatte lån</b>	<b>530,6</b>	<b>1 189,1</b>	<b>1 857,4</b>	<b>1 722,3</b>
--	--------------	----------------	----------------	----------------

## Note 10: Periodens tapsavsetninger på lån fordelt etter kundegruppe

### Morbank

Beløp i millioner kroner	Misligholdte og tapsutsatte lån		Spesifiserte tapsavsetninger		Netto misligholdte og tapsutsatte lån	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>						
Jord, skogbruk, fiske og fangst	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	26,1	4,8	9,3	0,0	16,8	4,8
Utvinning av olje og naturgass	0,5	0,0	0,2	0,0	0,3	0,0
Industri og bergverk	6,2	0,0	0,4	0,0	5,8	0,0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	5,5	17,2	3,9	5,0	1,6	12,1
Utenriks sjøfart og og rørtransport	80,2	204,0	62,2	97,6	18,0	106,4
Transport ellers og kommunikasjon	10,1	0,0	10,1	0,0	0,0	0,0
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	266,4	680,0	87,6	185,8	178,8	494,2
Tjenesteytende næringer ellers	0,0	9,3	0,0	7,3	0,0	2,0
Lønnstakere o.a.	419,0	633,6	165,0	177,6	254,0	456,0
Utlandet / Andre	30,8	99,4	27,4	36,1	3,4	63,4
<b>Sum</b>	<b>845,1</b>	<b>1 648,2</b>	<b>366,5</b>	<b>509,4</b>	<b>478,6</b>	<b>1 138,8</b>

### Konsern

Beløp i millioner kroner	Misligholdte og tapsutsatte lån		Spesifiserte tapsavsetninger		Netto misligholdte og tapsutsatte lån	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>						
Jord, skogbruk, fiske og fangst	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	26,1	4,8	9,3	0,0	16,8	4,8
Utvinning av olje og naturgass	0,5	0,0	0,2	0,0	0,3	0,0
Industri og bergverk	6,2	0,0	0,4	0,0	5,8	0,0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	5,5	17,2	3,9	5,0	1,6	12,1
Utenriks sjøfart og og rørtransport	80,2	204,0	62,2	97,6	18,0	106,4
Transport ellers og kommunikasjon	10,1	0,0	10,1	0,0	0,0	0,0
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	266,4	680,0	87,6	185,8	178,8	494,2
Tjenesteytende næringer ellers	0,0	9,3	0,0	7,3	0,0	2,0
Lønnstakere o.a.	419,0	633,6	165,0	177,6	254,0	456,0
Utlandet / Andre	95,3	168,2	39,9	54,5	55,4	113,7
<b>Sum</b>	<b>909,6</b>	<b>1 717,0</b>	<b>379,0</b>	<b>527,9</b>	<b>530,6</b>	<b>1 189,2</b>

# Noter

## Note 11: Skatter

### GRUNNLAG FOR BEREGNING AV BETALBAR SKATT

Beløp i millioner kroner	Morbank	
	2004	2003
Resultat før skatt	121,1	-109,9
<b>Permanente forskjeller:</b>		
Ikke fradagsberettigede kostnader	0,9	0,8
Ikke skattepliktige inntekter	0,0	-0,2
Risk-justering for datterselskaper	0,0	53,7
Endringer som følge av ny skattereform 2004	90,4	0,0
<b>Endring midlertidige forskjeller:</b>		
Driftsmidler og anleggsaksjer	-273,2	-57,0
Merverdier ved oppkjøp	0,0	1,8
Pensjonsforpliktelser	-11,2	6,6
Avsetning etter GRS	-15,1	2,5
Nedskrivninger aksjer	-48,7	2,8
Periodiseringer verdipapirer	10,5	-7,2
Andre midlertidige forskjeller	0,0	0,6
Årets skattegrunnlag	-125,3	-105,5
Skattesats	28 %	28 %
<b>Årets betalbare inntektsskatt</b>	<b>-35,1</b>	<b>-29,5</b>

### BEREGNING AV UTSATT SKATT/UTSATT SKATTEFORDEL

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
<b>Skatteøkende midlertidige forskjeller</b>				
Verdipapirer sikringsportefølje	0,3	1,1	0,3	1,1
Pensjonsforpliktelser	-6,1	-17,4	-6,1	-17,4
Andre midlertidige forskjeller	18,8	16,3	10,6	2,8
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>12,9</b>	<b>0,1</b>	<b>4,7</b>	<b>-13,4</b>
<b>Skattereduserende midlertidige forskjeller</b>				
Driftsmidler og anleggsaksjer	-63,6	-335,7	-34,3	-307,5
Verdipapirer handelsportefølje	-8,2	-53,4	0,0	-48,7
Avsetning etter GRS	-8,6	-23,8	-8,2	-23,3
Andre midlertidige forskjeller	-13,3	-1,2	-13,3	4,1
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-93,6</b>	<b>-414,1</b>	<b>-55,8</b>	<b>-375,4</b>
Netto skattereduserende midlertidige forskjeller	-80,7	-414,0	-51,1	-388,8
Fremførbart underskudd	-839,3	-697,2	-794,4	-669,1
Netto midl. forskj. og underskudd til fremføring	-920,0	-1 111,2	-845,4	-1 057,8
Utsatt skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>259,0</b>	<b>308,9</b>	<b>236,7</b>	<b>296,2</b>

### ÅRETS SKATTEKOSTNAD

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Endring utsatt skattefordel	50,0	-63,1	59,5	-15,6
<b>Årets skattekostnad (-skatteinntekt)</b>	<b>50,0</b>	<b>-63,1</b>	<b>59,5</b>	<b>-15,6</b>

### PÅLØPT, IKKE ILIGNET SKATT OG UTSATT SKATTEFORDEL

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Utsatt skatt	259,0	308,9	236,7	296,2
<b>Sum</b>	<b>259,0</b>	<b>308,9</b>	<b>236,7</b>	<b>296,2</b>

# Noter

## Note 12: Lån til ansatte

Beløp i millioner kroner	<b>2004</b>
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	<b>170,8</b>

## Note 13: Spesifikasjon av utlån

### Morbank

Beløp i millioner kroner	2004		2003	
	NOK	i %	NOK	i %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Jord, skogbruk, fiske og fangst	3,5	0,0 %	5,4	0,0 %
Utvinning av olje og naturgass	0,5	0,0 %	0,5	0,0 %
Industri og bergverk	54,1	0,2 %	97,6	0,4 %
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	84,5	0,4 %	97,2	0,4 %
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	130,3	0,6 %	171,9	0,8 %
Utenriks sjøfart og og rørtransport	142,5	0,6 %	416,7	1,9 %
Transport ellers og kommunikasjon	84,3	0,4 %	134,6	0,6 %
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	6 033,2	26,0 %	5 758,8	26,5 %
Tjenesteytende næringer ellers	200,7	0,9 %	225,9	1,0 %
Lønnstakere o.a.	16 026,5	69,2 %	14 226,9	65,5 %
Andre	11,8	0,1 %	18,9	0,1 %
Utlandet	396,0	1,7 %	565,8	2,6 %
<b>Sum</b>	<b>23 167,9</b>	<b>100,0 %</b>	<b>21 720,2</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Geografisk fordeling</b>				
Østlandet	17 778,0	76,7 %	16 183,1	74,5 %
Vestlandet	2 036,0	8,8 %	2 123,4	9,8 %
Sørlandet	1 773,8	7,7 %	1 778,4	8,2 %
Midt-Norge	788,8	3,4 %	720,6	3,3 %
Nord-Norge	395,2	1,7 %	348,9	1,6 %
Utlandet	396,0	1,7 %	565,8	2,6 %
<b>Sum</b>	<b>23 167,9</b>	<b>100,0 %</b>	<b>21 720,2</b>	<b>100,0 %</b>

### Konsern

Beløp i millioner kroner	2004		2003	
	NOK	i %	NOK	i %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Jord, skogbruk, fiske og fangst	3,5	0,0 %	5,4	0,0 %
Utvinning av olje og naturgass	0,5	0,0 %	0,5	0,0 %
Industri og bergverk	54,1	0,2 %	97,6	0,4 %
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	84,5	0,4 %	97,2	0,4 %
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	130,3	0,5 %	171,9	0,8 %
Utenriks sjøfart og og rørtransport	142,5	0,6 %	416,7	1,8 %
Transport ellers og kommunikasjon	84,3	0,4 %	134,6	0,6 %
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	6 033,2	25,1 %	5 758,8	25,4 %
Tjenesteytende næringer ellers	200,7	0,8 %	225,9	1,0 %
Lønnstakere o.a.	16 026,5	66,6 %	14 226,9	62,7 %
Andre	11,8	0,0 %	18,9	0,1 %
Utlandet	1 279,1	5,3 %	1 542,7	6,8 %
<b>Sum</b>	<b>24 051,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>22 697,1</b>	<b>100,0%</b>
<b>Geografisk fordeling</b>				
Østlandet	17 778,0	73,9%	16 183,1	71,3%
Vestlandet	2 036,0	8,5%	2 123,4	9,4%
Sørlandet	1 773,8	7,4%	1 778,4	7,8%
Midt-Norge	788,8	3,3%	720,6	3,2%
Nord-Norge	395,2	1,6%	348,9	1,5%
Utlandet	1 279,1	5,3%	1 542,7	6,8%
<b>Sum</b>	<b>24 051,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>22 697,1</b>	<b>100,0%</b>

# Noter

## Note 14: Kreditteksponering

For å identifisere porteføljens risiko legger Storebrand Bank til grunn at næringslivskunder og alle personkunder skal klassifiseres såvel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal næringskundene reklassifiseres årlig eller når annen årsak tilsier et slikt behov. Klassifiseringene skal således gi et bilde av den til enhver tid gjeldende risikoeksponering i porteføljen.

Alle nye kreditter prises individuelt og man legger til grunn spesifiserte minimumskriterier for å kunne akseptere kredittrisikoen. Prisingen gjenspeiler således kredittrisikoen.

For næringslån består risikoklassifiseringen av tre tallkarakterer som vurderes fra 1 til 5 hvor 1 er best. Den første indikerer kvaliteten på debitor/økonomi (tilbakebetalingsevne), den andre kvaliteten på sikkerheten (sikringsgrad/belåningsgrad) og den tredje de forretningsmessige faktorene (intern/ekstern risiko). Nedenforstående modell er basert på økonomi og sikkerhet, hvilket gir en matrise på 25 risikogrupper. I tillegg kommer engasjement hvor klassifiseringen ikke ennå er gjennomført. Modellen er her gjengitt noe forenklet, med en spesifisering ift. 4 forskjellige risikonivåer.

For lån til privatmarkedet baseres risikovurderingen på belåningsgrad og betjeningsevne. For å sammenstille de to modellene er lån med belåningsgrad under 80% lagt til under segmentet for lav risiko, og lån med belåningsgrad inntill 100% lagt til middels risiko.

I tillegg er bankens portefølje av misligholdte og nullstilte engasjement, samt tapsutsatte engasjement spesifisert.

Bankens modell for avsetninger ift. ikke identifisert risiko (uspesifiserte tapsavsetninger) i næringsporteføljen er basert på en matrise av henholdsvis sikkerhet og økonomi som skissert ovenfor. Avsetningene gjøres mot totalt engasjement (sum av utlån, garantier og ikke trukket ramme) for kunder hvor det ikke er gjort tapsavsetninger. Avsetningene vurderes med basis i risikoklassifiseringen på de enkelte engasjementene som igjen vurderes mot sannsynligheten for konkurs i et engasjement (økonomi) og sannsynlig tapsgrad ved konkurs (sikkerhet). Ved å multiplisere disse to faktorene med totalt engasjement vil vi få forventet fremtidig tap på engasjementet. Dette representerer behovet for uspesifiserte avsetninger på engasjementet og summen av disse, behovet for uspesifiserte avsetninger i porteføljen. For privatkunder sammenstilles dagens og historisk betalingsstatus for å kategorisere lånene i risikogrupper, hvoretter man benytter avsetningsgrader som er beregnet med utgangspunkt i erfaringsmateriale, konjunkturberegninger, bransjeanalyser og andre forhold av betydning ved vurdering av risikoen for tap på engasjementene. Videre gjøres det beregninger for risikoeksponeringen på kredittkort og for kassekreditter som baseres på løsningsgrad.

Behovet for uspesifiserte tapsavsetninger vurderes hvert kvartal og iht. disse modellen. Bankens avsetninger er noe høyere enn modellens matematiske resultat pr. 31.12.04. Banken har MNOK 194,3 i uspesifiserte tapsavsetninger, som er vektet iht. porteføljelinndelingen nedenfor.

### Klassifiseringsmatrise morbank

Beløp i millioner kroner

Risikogruppe	Utlån	Ikke trukket ramme	Garantier	Total engasjement	Spesifiserte tapsavsetninge	Uspesifiserte tapsavsetninger	Rest eksponering total engasjement
Lav risiko	19 132,8	910,2	263,6	20 306,6	-	44,9	20 261,7
Middels risiko	2 171,9	69,1	47,0	2 288,	-	51,5	2 236,5
Høy risiko	982,2	22,2	29,5	1 033,9	-	97,1	936,8
Ikke klassifisert	24,4	-	0,3	24,7	-	0,8	23,9
Nullstilte/tapsutsatte lån	856,5	-	-	856,5	366,5	-	490,0
<b>Sum</b>	<b>23 167,8</b>	<b>1 001,5</b>	<b>340,4</b>	<b>24 509,7</b>	<b>366,5</b>	<b>194,3</b>	<b>23 948,9</b>

Nedenfor har vi skissert bankens eksponering mot aktuelle bransjer. Bransjene er definert ift. sektor- og næringskode, og aggregert innenfor de segmentene banken har nevneverdig eksponering

	Utenriks sjøfart og rørtransport	Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	Kraft, vann bygg og anlegg	Lønns-takere o.a.	Utlandet/ Andre	Total engasjement
Utlån	131,7	5 126,6	77,0	16 592,5	1 240,0	23 167,8
Garantier	25,8	240,6	3,4	21,5	49,1	340,4
Ubenyttet trekkfasiliteter	0,0	909,7	6,4	60,9	24,5	1 001,5
<b>Total engasjement</b>	<b>157,5</b>	<b>6 276,9</b>	<b>86,8</b>	<b>16 674,9</b>	<b>1 313,6</b>	<b>24 509,7</b>
Herav						
Misligholdte/tapsutsatte lån	80,2	266,4	26,1	419,0	53,4	845,1
Spesifiserte tapsavsetninger	62,2	87,6	9,3	165,0	42,4	366,5

# Noter

## Note 15: Overtatte eiendeler

Selskapets navn	Forretnings- kontor	Eierandel/ stemmerett	Aksjekapital (1000 NOK)	Bokført verdi 31.12.04	Bokført verdi 31.12.03
Filipstad Tomteselskap AS	Oslo	100,0 %	100	10,3	0,0
Filipstad Eiendom AS	Oslo	100,0 %	500	17,4	15,6
Neskollen Eiendom AS	Oslo	100,0 %	990	20,5	37,9
Kragerø Golfpark	Kragerø	25,0 %	306	4,4	14,4
Kristian August AS *)	Oslo	49,0 %	100	0,0	24,7
Heimstaden *)	Sverige	25,8 %	7 300	0,0	71,4
Virtual Garden AS	Oslo	12,6 %	119	3,3	3,3
Investra ASA **)	Oslo	44,5 %	19 236	1,4	0,0
Seildukgata 25/31 AS	Oslo	50,0 %	4 500	30,0	0,0
Andre				0,9	2,1
<b>Sum overtatte eiendeler - morbank</b>				<b>88,2</b>	<b>169,4</b>

\*) Solgt i 2004.

\*\*\*) Banken eier flere eierandeler i Investra ASA, se note 17 - Verdipapirer med variabel avkastning

## Note 16: Plasseringer i sertifikater og obligasjoner

Morbank	2004				2003			
	Pålydende	Anskaffel- seskost	Virkelig verdi	Balanse- ført verdi	Pålydende	Anskaffel- seskost	Virkelig verdi	Balanse- ført verdi
Beløp i millioner kroner								
<b>Omløpsmidler/øvrige portefølje</b>								
Øvrige portefølje, risikovekt 0 %	725,0	720,7	721,4	720,8	1 117,4	1 137,4	1 141,3	1 137,4
Øvrige portefølje, risikovekt 10 %	400,0	396,8	403,7	396,8	400,0	394,2	404,4	394,2
Øvrige portefølje, risikovekt 20 %	862,0	864,5	864,3	864,5	499,0	499,7	500,9	499,7
Øvrige portefølje, risikovekt 100 %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum sertifikater og obligasj. - øvrige</b>	<b>1 987,0</b>	<b>1 982,0</b>	<b>1 989,4</b>	<b>1 982,1</b>	<b>2 016,4</b>	<b>2 031,3</b>	<b>2 046,6</b>	<b>2 031,3</b>
<b>Andel børsnoterte papirer</b>			<b>1 989,4</b>				<b>2 046,6</b>	

Gjennomsnittlig effektiv rente på verdipapirer er 2,88%. Gjennomsnittlig effektiv rente er aritmetisk beregnet på bakgrunn av månedlig gjennomsnitt.

Konsern	2004				2003			
	Pålydende	Anskaffel- seskost	Virkelig verdi	Balanse- ført verdi	Pålydende	Anskaffel- seskost	Virkelig verdi	Balanse- ført verdi
Beløp i millioner kroner								
<b>Omløpsmidler/øvrige portefølje</b>								
Øvrige portefølje, risikovekt 0 %	827,2	723,4	724,5	723,9	1 183,9	1 142,3	1 146,3	1 142,4
Øvrige portefølje, risikovekt 10 %	431,3	427,7	435,1	428,2	442,7	436,0	447,7	437,5
Øvrige portefølje, risikovekt 20 %	870,6	866,5	866,6	866,8	522,1	501,0	502,7	501,5
Øvrige portefølje, risikovekt 100 %	11,1	13,0	13,7	13,7	1,0	1,1	1,1	1,1
<b>Sum sertifikater og obligasj. - øvrige</b>	<b>2 140,2</b>	<b>2 030,7</b>	<b>2 039,9</b>	<b>2 032,6</b>	<b>2 149,7</b>	<b>2 080,4</b>	<b>2 097,8</b>	<b>2 082,5</b>
<b>Andel børsnoterte papirer</b>			<b>2 039,9</b>				<b>2 097,8</b>	

## SPESIFISERT DEBITOR FOR SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

Morbank	2004		2003	
	Statspapirer	Øvrige	Statspapirer	Øvrige
Beløp i millioner kroner				
Sum balanseført verdi sertifikater og obligasjoner - omløpsmidler	720,8	1 261,3	1 137,4	893,0
Sum balanseført verdi sertifikater og obligasjoner - øvrige	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum balanseført sertifikater og obligasjoner</b>	<b>720,8</b>	<b>1 261,3</b>	<b>1 137,4</b>	<b>893,0</b>

Konsern	2004		2003	
	Statspapirer	Øvrige	Statspapirer	Øvrige
Beløp i millioner kroner				
Sum balanseført verdi sertifikater og obligasjoner - omløpsmidler	723,9	1 308,7	1 142,4	940,1
Sum balanseført verdi sertifikater og obligasjoner - øvrige	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum balanseført sertifikater og obligasjoner</b>	<b>723,9</b>	<b>1 308,7</b>	<b>1 142,4</b>	<b>940,1</b>



# Noter

## Note 17: Verdipapirer med varierende avkastning

Beløp i millioner kroner	Aksjekapital pr. klasse (1000 NOK)	Eier- andel	Antall aksjer	Pålydende verdi (NOK)	Bokført verdi	Virkelig verdi	Anskaffel- seskost
<b>Selskapets navn</b>							
NOS ASA	15 948	1,39%	222 100	1,00	2,1	2,1	2,1
Investra AS	21 374	6,09%	2 604 000	0,50	0,3	0,3	29,4
Andre	i/a	i/a	i/a	i/a	0,6	0,6	1,1
<b>Sum verdipapirer - morbank</b>					<b>3,0</b>	<b>3,0</b>	<b>32,6</b>
Sum verdipapirer eiet av Finansbanken AS (Danmark)					40,0	57,5	37,1
<b>Sum verdipapirer - konsern</b>					<b>43,0</b>	<b>60,5</b>	<b>69,7</b>

## Note 18: Aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Beløp i millioner kroner	Forretnings- kontor	Eier- andel	Stemme- rett	Aksje- kapital	Kost- pris	Bokført verdi 31.12.04
<b>Selskapets navn</b>						
Finansbanken AS	København	100,0 %	100,0 %	142,1	270,3	207,2
Skipsinvest I AS	Oslo	100,0 %	100,0 %	0,1	0,1	0,1
Storebrand Finans AS	Oslo	100,0 %	100,0 %	20,1	95,9	23,5
Ring Eiendomsmegling AS	Oslo	92,5 %	92,5 %	9,3	9,3	9,3
<b>Sum aksjer i datterselskap - eid av morbank</b>					<b>375,6</b>	<b>240,0</b>
<b>Tilknyttede selskap</b>						
Bertil O. Steen Finans AS	Lørenskog	50,0 %	50,0 %	0,2	5,0	7,9
<b>Sum aksjer i tilknyttede selskap - eid av morbank</b>					<b>5,0</b>	<b>7,9</b>

## Note 19: Selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden

Beløp i millioner kroner	Anskaffelses- kostnader	Resultatandel 2004	Bokført verdi 31.12.04
<b>Selskapets navn</b>			
Bertil O. Steen Finans AS	5,0	5,0	7,9
<b>Sum selskaper etter egenkapitalmetoden</b>		<b>5,0</b>	<b>7,9</b>

Storebrand Bank ASA har en eierandel på 50% i Bertel O. Steen Finans AS.  
Andel av resultatet er 20%. Det er mottatt utbytte på 3,0 mill. kroner i 2004.

# Noter

## Note 20: Varige driftsmidler

Morbank	2004				2003			
	Maskiner, biler og inventar*)	Fast eiendom	Goodwill	Immat- erielle eiendeler	Maskiner, biler og inventar	Fast eiendom	Goodwill	Immat- erielle eiendeler
Beløp i millioner kroner								
Anskaffelseskost 1.1.	126,9	6,6	0,0	5,3	166,2	1,0	5,5	5,3
Tilgang	12,5	2,7	0,0	0,0	13,9	5,6	0,0	0,0
Avgang til anskaffelseskost	-3,8	-2,7	0,0	0,0	-24,6	0,0	0,0	0,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger**) -111,6	-111,6	-1,2	0,0	-4,9	-128,3	-0,9	-5,5	-4,0
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>24,0</b>	<b>5,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>	<b>27,2</b>	<b>5,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>
<b>Årets ordinære avskrivninger</b>	<b>14,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,9</b>	<b>19,3</b>	<b>0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>1,6</b>
Antatt økonomisk levetid	3-4 år	15 år	5 år	3 år	3-4 år	15 år	3 år	3 år

\*) Utrangerte driftsmidler og driftsmidler som er ferdig avskrevet er nettet i de oppførte beløp for anskaffelseskost og akkumulerte av- og nedskrivninger for 2004.

\*\*) Goodwill ble nedskrevet med 3,3 mill. kroner i 2003.

Konsern	2004				2003			
	Maskiner, biler og inventar*)	Fast eiendom	Goodwill	Immat- erielle eiendeler	Maskiner, biler og inventar	Fast eiendom	Goodwill	Immat- erielle eiendeler
Beløp i millioner kroner								
Anskaffelseskost 1.1.	137,2	6,6	124,2	5,3	178,0	1,0	124,2	5,3
Tilgang	13,0	2,7	0,0	0,0	14,4	5,6	0,0	0,0
Avgang til anskaffelseskost	-3,8	-2,7	-0,6	0,0	-27,7	0,0	-0,6	0,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger**) -119,4	-119,4	-1,2	-123,6	-4,9	-134,6	-0,9	-123,6	-4,0
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>27,0</b>	<b>5,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>	<b>30,1</b>	<b>5,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>
<b>Årets ordinære avskrivninger</b>	<b>15,5</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,9</b>	<b>20,5</b>	<b>0,3</b>	<b>4,8</b>	<b>1,6</b>
Antatt økonomisk levetid	3-4 år	15 år	3 - 20 år	3 år	3-4 år	15 år	3 - 20 år	3 år

\*) Utrangerte driftsmidler og driftsmidler som er ferdig avskrevet er nettet i de oppførte beløp for anskaffelseskost og akkumulerte av- og nedskrivninger for 2004.

\*\*) Goodwill ble nedskrevet med 33,9 mill. kroner i 2003.

## Note 21: Andre eiendeler

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Fordringer innen Storebrand konsernet	1,1	23,9	1,1	23,9
Utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper	0,0	0,0	0,2	0,6
Markedsverdi på opsjoner vedr. aksjeindeksobligasjoner	353,1	264,5	353,1	264,5
Betalingsformidling	2,8	91,8	2,8	91,8
Depositum husleiekontrakt	2,6	2,5	0,0	0,0
Tilgodehavende renter	4,1	4,2	0,0	0,0
Aktiverte kostnader innredning leide lokaler	0,0	0,6	0,0	0,0
Andre eiendeler	4,6	17,8	0,6	6,3
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>368,3</b>	<b>405,3</b>	<b>357,9</b>	<b>387,1</b>

# Noter

## Note 22: Fordeling av innskudd fra kunder

Morbank Beløp i millioner kroner	2004		2003	
	NOK	i %	NOK	i %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Stat- og trygdeforvaltning	9,6	0,1%	0,9	0,0%
Fylkeskommuner og kommuner	7,5	0,1%	1,4	0,0%
Jord, skogbruk, fiske og fangst	9,8	0,1%	6,9	0,1%
Utvinning av olje og naturgass	7,4	0,1%	7,5	0,1%
Industri og bergverk	63,0	0,6%	79,3	0,7%
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	36,0	0,3%	46,3	0,4%
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	267,8	2,5%	284,5	2,4%
Utenriks sjøfart og og rørtransport	57,5	0,5%	205,5	1,8%
Transport ellers og kommunikasjon	52,2	0,5%	47,9	0,4%
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	2 426,4	22,6%	2 721,9	23,4%
Tjenesteytende næringer ellers	370,4	3,5%	454,3	3,9%
Lønnstakere o.a.	6 715,4	62,6%	7 260,2	62,3%
Andre	358,2	3,3%	116,0	1,0%
Utlandet	353,8	3,3%	413,0	3,5%
<b>Sum</b>	<b>10 735,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>11 645,6</b>	<b>100,0%</b>

### Geografisk fordeling

Østlandet	7 522,3	70,1%	8 201,5	70,4%
Vestlandet	1 279,1	11,9%	1 347,5	11,6%
Sørlandet	957,7	8,9%	1 020,4	8,8%
Midt-Norge	330,7	3,1%	366,5	3,1%
Nord-Norge	291,5	2,7%	296,7	2,5%
Utlandet	353,8	3,3%	413,0	3,5%
<b>Sum</b>	<b>10 735,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>11 645,6</b>	<b>100,0%</b>

### Konsern

Beløp i millioner kroner	2004		2003	
	NOK	i %	NOK	i %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Stat- og trygdeforvaltning	9,6	0,1%	0,9	0,0%
Fylkeskommuner og kommuner	7,5	0,1%	1,4	0,0%
Jord, skogbruk, fiske og fangst	9,8	0,1%	6,9	0,1%
Utvinning av olje og naturgass	7,4	0,1%	7,5	0,1%
Industri og bergverk	63,0	0,5%	79,3	0,6%
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	36,0	0,3%	46,3	0,4%
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	267,8	2,3%	284,5	2,3%
Utenriks sjøfart og og rørtransport	57,5	0,5%	205,5	1,7%
Transport ellers og kommunikasjon	52,2	0,5%	47,9	0,4%
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	2 426,4	21,1%	2 721,9	22,0%
Tjenesteytende næringer ellers	337,4	2,9%	394,7	3,2%
Lønnstakere o.a.	6 715,4	58,5%	7 260,2	58,7%
Andre	358,2	3,1%	116,0	0,9%
Utlandet	1 127,4	9,8%	1 189,4	9,6%
<b>Sum</b>	<b>11 475,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>12 362,4</b>	<b>100,0%</b>

### Geografisk fordeling

Østlandet	7 489,3	65,3%	8 141,9	65,9%
Vestlandet	1 279,1	11,1%	1 347,5	10,9%
Sørlandet	957,7	8,3%	1 020,4	8,3%
Midt-Norge	330,7	2,9%	366,5	3,0%
Nord-Norge	291,5	2,5%	296,7	2,4%
Utlandet	1 127,4	9,8%	1 189,4	9,6%
<b>Sum</b>	<b>11 475,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>12 362,4</b>	<b>100,0%</b>

# Noter

## Note 23: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i millioner kroner	2004		2003	
	Bokført verdi	Nominell verdi	Bokført verdi	Nominell verdi
Egne utstedte obligasjoner:				
EUR FRN call august 2005 EURIBOR +0,375, 2,5%	906,2	906,2	758,1	758,1
NOK FRN april 2001-april 2006 NIBOR +0,15	138,0	138,0	1 000,0	1 000,0
NOK FRN april 2001-april 2006 NIBOR +0,21	893,5	894,0	893,1	894,0
NOK FRN juni 2003 - juni 2006 NIBOR +0,45	509,3	510,0	463,6	465,0
NOK Fast rente september 2003 - september 2006, 4,85%	565,3	565,3	565,3	565,3
NOK FRN desember 2003 - desember 2008 NIBOR +0,45	623,8	624,0	199,5	200,0
NOK FRN juni 2004 - desember 2007 NIBOR +0,25	440,7	441,0	0,0	0,0
NOK Fast rente juni 2004 - desember 2007, 4,1%	509,6	509,5	0,0	0,0
Sum utstedte obligasjoner	4 586,4	4 588,0	3 879,6	3 882,4
Øvrige obligasjonslån (aksjeindeksobligasjoner + hedgefondobligasjoner)	2 630,1	2 901,6	2 856,1	3 205,0
Sum obligasjoner	7 216,5	7 489,6	6 735,7	7 087,4
Tilbakekjøpte egne obligasjoner	922,6	918,8	973,8	973,8
Tilbakekjøpte øvrige obligasjoner (aksjeindeksobligasjoner + hedgefondobligasjoner)	334,6	349,2	266,8	278,4
Sum tilbakekjøpte obligasjoner	1 257,2	1 268,0	1 240,6	1 252,2
Over/-underkurs	8,8	0,0	10,8	0,0
<b>Netto beholdning obligasjoner</b>	<b>5 950,5</b>	<b>6 221,6</b>	<b>5 484,3</b>	<b>5 835,2</b>
Egne utstedte sertifikater	4 283,1	4 283,0	1 414,2	1 415,0
Tilbakekjøpte sertifikater	0,1		45,1	45,0
<b>Netto beholdning sertifikater</b>	<b>4 283,0</b>	<b>4 283,0</b>	<b>1 369,1</b>	<b>1 370,0</b>

Gjennomsnittlig rente på egne obligasjoner er 2,9%, mens gjennomsnittlig rente på aksjeindeksobligasjoner er 5,75%.

Gjennomsnittlig rente på sertifikater er 2,2%, mens gjennomsnittlig løpetid på sertifikater er 10,1 måneder.

Gjennomsnittlig rente er aritmetisk beregnet på bakgrunn av månedlig gjennomsnitt.

## Note 24: Annen gjeld

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Gjeld innen Storebrand konsernet inkl. tilknyttede selskap	13,2	3,6	13,2	33,1
Avsatt utbytte til Storebrand ASA	61,7	0,0	61,7	0,0
Markedsverdi på opsjoner vedr. aksjeindeksobligasjoner	348,7	264,5	348,7	264,5
Betalingsformidling	48,5	143,1	48,5	143,1
Ubetalte kostnader og renter	15,8	14,2	0,0	0,0
Annen gjeld	17,1	21,3	11,5	16,4
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>504,9</b>	<b>446,7</b>	<b>483,5</b>	<b>457,1</b>

## Note 25: Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Spesifiserte avsetninger garantiansar	0,0	0,3	0,0	0,3
Uspesifiserte avsetninger garantiansvar	0,0	1,6	0,0	1,6
Pensjonsforpliktelse *)	17,0	21,7	17,0	21,7
Avsetning vedr. restrukturering	0,0	10,3	0,0	10,3
Andre avsetninger	4,6	4,6	2,4	2,9
<b>Sum avsetninger til risikø og kostnader</b>	<b>21,6</b>	<b>38,5</b>	<b>19,4</b>	<b>36,8</b>

\*) Se også note 5 - Pensjonskostnader og forpliktelse

# Noter

## Note 26: Konserninterne transaksjoner og mellomværende - morbank

Beløp i millioner kroner	Datterselskaper		Øvrige konsernselskaper	
	2004	2003	2004	2003
<b>Balansposter</b>				
Andre fordringer	0,2		1,1	23,9
<b>Mellomværende eiendeler totalt</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1,1</b>	<b>23,9</b>
Annen gjeld		29,5	13,2	33,1
Innskudd fra og gjeld til kunder	32,9	56,6		
Avsatt utbytte til Storebrand ASA			61,7	
<b>Mellomværende gjeld totalt</b>	<b>32,9</b>	<b>86,1</b>	<b>74,9</b>	<b>33,1</b>
<b>Resultatposter</b>				
Renteinntekter	0,9	2,4	0,0	0,0
Rentekostnader	-0,6	-0,8	0,0	-0,1
Andre inntekter	0,0	1,5	164,2	210,9
Andre kostnader	0,0	-0,5	62,0	-50,0
Mottatt konsernbidrag	0,2	0,6	0,0	0,0
<b>Konserninterne transaksjoner</b>	<b>0,5</b>	<b>3,2</b>	<b>226,2</b>	<b>160,8</b>

## Note 27: Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Beløp i millioner kroner	Eiendels- poster	Gjelds- poster	31.12.04	Valuta terminer	Valuta opsjoner	Netto posisjoner
			Netto eiendeler			
<b>Morbank</b>						
CHF	412,9	0,0	412,9	-419,1	0,0	-6,2
DKK	219,3	0,0	219,3	-223,9	0,0	-4,6
EUR	157,8	2 524,4	-2 366,6	2 388,4	0,0	21,8
GBP	5,8	15,5	-9,7	9,3	0,0	-0,4
JPY	59,0	0,0	59,0	-60,6	0,0	-1,6
SEK	199,3	8,6	190,7	-193,0	0,0	-2,3
USD	377,3	670,9	-293,6	295,0	0,0	1,4
CAD	0,7	0,0	0,7	0,2	0,0	0,9
Andre	1,3	0,0	1,3	0,0	0,0	1,3
<b>Total</b>	<b>1 433,4</b>	<b>3 219,4</b>	<b>-1 786,0</b>	<b>1 796,3</b>	<b>0,0</b>	<b>10,3</b>
<b>Konsern</b>						
CHF	835,2	5,6	829,7	-835,6	0,0	-5,9
NOK	0,4	13,4	-13,0	13,2	0,0	0,3
DKK	219,3	0,0	219,3	-223,9	0,0	-4,6
EUR	265,0	2 703,1	-2 438,1	2 461,4	0,0	23,3
GBP	15,6	37,9	-22,3	22,2	0,0	-0,1
JPY	62,4	4,4	57,9	-59,3	0,0	-1,3
SEK	216,3	33,6	182,7	-185,2	0,0	-2,4
USD	413,4	768,8	-355,4	356,9	0,0	1,5
CAD	1,4	9,9	-8,4	9,4	0,0	1,0
Andre	11,6	43,0	-31,4	33,8	0,0	2,4
<b>Total</b>	<b>2 040,8</b>	<b>3 619,7</b>	<b>-1 578,9</b>	<b>1 592,9</b>	<b>0,0</b>	<b>14,0</b>

## Note 28: Valutarisiko

Avdelingen Valuta-, penge- og kapitalmarked har ansvaret for den løpende overvåking av bankens samlede valuta-eksponering. Styret har delegert rammer for valutaeksponering. Banken måler daglig og rapporterer månedlig eksponering opp mot vedtatte rammer. For hver valuta beregnes netto valutaposisjon av valutaieendeler og -gjeld samt øvrige valutafordringer og forpliktelser (finansielle derivater). Netto valutaposisjon pr. valuta aggregeres for valutaieendeler og -gjeld hver for seg. Det høyeste beløp av valutaieendeler og -gjeld utgjør netto aggregert valutaposisjon. De aktuelle netto aggregerte valutaposisjoner er:

Beløp i millioner kroner	Gj.snitt		Gj.snitt	
	2004	2004	2003	2003
Netto aggregert valutaposisjon morbank	10,3	10,8	3,5	10,1
Netto aggregert valutaposisjon konsern	14,0	14,0	5,1	6,1

Gjennomsnittet for de aggregerte valutaposisjonene er beregnet på grunnlag av dagstall. Risikoen for tap vil primært være knyttet til kursendringer på valutaposisjonene. Ut fra bankens styringsrutiner vurderes risikoen for tap som begrenset.

# Noter

## Note 29: Ansvarlig lånekapital

### ANSVARLIG LÅNEKAPITAL > 10 % AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL TOTALT

Beløp i millioner kroner	2004		2003	
	Bokført verdi	Gj.sn. rente	Bokført verdi	Gj.sn. rente
<b>Fondsobligasjoner</b>				
Ansvarlig evigvarende obligasjonslån 2004, NIBOR + 1,50%, call 2014	166,3	3,5 %		
Ansvarlig evigvarende obligasjonslån 2004, 5,9%, call 2014	106,7	5,9 %		
<b>Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter</b>				
Ansvarlig evigvarende konvertibelt obligasjonslån 1995, 8,5% rente	9,3	8,5 %	9,3	8,5 %
<b>Annen ansvarlig lånekapital</b>				
Ansvarlig lån 2000-2010, USD 10 Mill., LIBOR + 1,3%, call 2005	60,4	3,0 %	66,8	2,6 %
Ansvarlig lån 2000-2010, NIBOR + 1,3%, call 2005	110,0	3,4 %	110,0	5,0 %
Ansvarlig lån 2002-2012, 3 mnd NIBOR +2,0%, call 2007	100,0	4,1 %	100,0	6,0 %
Ansvarlig lån 1999-2009, 7,75 % rente, call 2004			35,0	7,8 %
Ansvarlig lån 2003-2013, NIBOR +2,25 %, call 2008	100,0	4,5 %	100,0	7,0 %
<b>Sum</b>	<b>652,7</b>		<b>421,1</b>	

Beløp i millioner kroner	2004	2003
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	652,7	421,1
<b>Kursgevinst/-tap</b>		
Ansvarlig lån i utenlandsk valuta	60,4	66,8
Ansvarlig lån i utenlandsk valuta, bokført verdi	60,4	66,8
<b>Rentekostnader</b>		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	18,4	30,0

## Note 30: Egenkapitalendring

### Morbank

Beløp i millioner kroner	2004				2003			
	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Annen egen-kapital	Sum egen-kapital	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Annen egen-kapital	Sum egen-kapital
Balanse pr. 1.1.	1 315,9	714,5	-53,5	1 976,9	1 315,9	714,5	40,8	2 071,2
Ny egenkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Overført overkursfond til annen egenkap.	0,0	-714,5	714,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	0,0	0,0	61,7	61,7	0,0	0,0	-94,3	-94,3
Avsatt til utbytte	0,0	0,0	-61,7	-61,7	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Egenkapital pr. 31.12.</b>	<b>1 315,9</b>	<b>0,0</b>	<b>661,0</b>	<b>1 976,9</b>	<b>1 315,9</b>	<b>714,5</b>	<b>-53,5</b>	<b>1 976,9</b>

### Konsern

Beløp i millioner kroner	2004				2003			
	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Annen egen-kapital	Sum egen-kapital	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Annen egen-kapital	Sum egen-kapital
Balanse pr. 1.1.	1 315,9	714,5	-61,1	1 969,3	1 315,9	714,5	-15,2	2 015,2
Ny egenkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Overført overkursfond til annen egenkap.	0,0	-714,5	714,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre endringer	0,0	0,0	1,3	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	0,0	0,0	75,3	75,3	0,0	0,0	-45,9	-45,9
Avsatt til utbytte	0,0	0,0	-61,7	-61,7	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Egenkapital pr. 31.12.</b>	<b>1 315,9</b>	<b>0,0</b>	<b>668,4</b>	<b>1 984,3</b>	<b>1 315,9</b>	<b>714,5</b>	<b>-61,1</b>	<b>1 969,3</b>

Hele aksjekapitalen på 1.315,9 millioner kroner, fordelt på 91.937.183 aksjer (pålydende kr.14,313) eies av Storebrand ASA.



# Noter

## Note 31: Fordeling av garantier

### Morbank

Beløp i millioner kroner	2004		2003	
	NOK	i %	NOK	i %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Finansielle hjelpeforetak	147,7	29,9%	92,6	14,7%
Industri og bergverk	1,4	0,3%	1,4	0,2%
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	4,4	0,9%	6,1	1,0%
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	1,8	0,4%	4,5	0,7%
Utenriks sjøfart og rørtransport	25,8	5,2%	30,2	4,8%
Transport ellers og kommunikasjon	1,2	0,2%	1,3	0,2%
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	243,7	49,4%	270,9	43,1%
Tjenesteytende næringer ellers	0,4	0,1%	12,0	1,9%
Lønnstakere o.a.	21,5	4,4%	4,4	0,7%
Andre	16,7	3,4%	25,3	4,0%
Utlandet	28,7	5,8%	180,2	28,7%
<b>Sum</b>	<b>493,4</b>	<b>100,0 %</b>	<b>628,9</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Geografisk fordeling:</b>				
Østlandet	454,0	92,0%	403,9	64,2%
Vestlandet	5,5	1,1%	7,8	1,2%
Sørlandet	1,7	0,3%	29,3	4,7%
Midt-Norge	3,4	0,7%	7,7	1,2%
Nord-Norge	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Utlandet	28,7	5,8%	180,2	28,7%
<b>Sum</b>	<b>493,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>628,9</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fordeling av garantiansvar:</b>				
Lånegarantier	0,0	0,0%	0,3	0,0%
Betalingsgarantier	222,2	45,0%	217,8	34,6%
Kontraktsgarantier	108,3	22,0%	317,6	50,5%
Forretningsbankenes Sikringsfond	147,7	29,9%	92,1	14,6%
Annet garantiansvar	15,2	3,1%	1,1	0,2%
<b>Sum</b>	<b>493,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>628,9</b>	<b>100,0%</b>

### Konsern

Beløp i millioner kroner	2004		2003	
	NOK	i %	NOK	i %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Finansielle hjelpeforetak	147,7	22,3%	92,6	11,9%
Industri og bergverk	1,4	0,2%	1,4	0,2%
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	4,4	0,7%	6,1	0,8%
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	1,8	0,3%	4,5	0,6%
Utenriks sjøfart og rørtransport	25,8	3,9%	30,2	3,9%
Transport ellers og kommunikasjon	1,2	0,2%	1,3	0,2%
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	243,7	36,7%	270,9	34,7%
Tjenesteytende næringer ellers	0,4	0,1%	12,0	1,5%
Lønnstakere o.a.	21,5	3,2%	4,4	0,6%
Andre	16,7	2,5%	25,3	3,2%
Utlandet	198,5	29,9%	332,3	42,5%
<b>Sum</b>	<b>663,2</b>	<b>100,0 %</b>	<b>781,0</b>	<b>100,0%</b>
<b>Geografisk fordeling:</b>				
Østlandet	454,0	68,5%	403,9	51,7%
Vestlandet	5,5	0,8%	7,8	1,0%
Sørlandet	1,7	0,3%	29,3	3,8%
Midt-Norge	3,4	0,5%	7,7	1,0%
Nord-Norge	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Utlandet	198,5	29,9%	332,3	42,5%
<b>Sum</b>	<b>663,2</b>	<b>100,0 %</b>	<b>781,0</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fordeling av garantiansvar:</b>				
Lånegarantier	118,5	17,9%	126,4	16,2%
Betalingsgarantier	272,4	41,1%	241,8	31,0%
Kontraktsgarantier	109,4	16,5%	319,7	40,9%
Forretningsbankenes Sikringsfond	147,7	22,3%	92,1	11,8%
Annet garantiansvar	15,2	2,3%	1,1	0,1%
<b>Sum</b>	<b>663,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>781,0</b>	<b>100,0%</b>

# Noter

## Note 32: Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Garantier	663,2	781,0	493,4	628,9
Bokført verdi av eiendeler som er stillet som sikkerhet for pantegjeld o.l. *)	1 984,7	1 560,8	1 982,1	1 533,6
Andre betingede forpliktelses	0,0	1,3	0,0	0,0
<b>Sum betingede forpliktelses</b>	<b>2 648,0</b>	<b>2 343,2</b>	<b>2 475,5</b>	<b>2 162,5</b>

\*) Sikkerhet- og pantstillelser:

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Bokført verdi av obligasjoner stillet som sikkerhet for bankens D-lån i Norges Bank	1 982,1	1 533,6	1 982,1	1 533,6
Bokført verdi av obligasjoner stillet som sikkerhet i Danmarks Nationalbank	2,6	27,2	0,0	0,0
<b>Sum</b>	<b>1 984,7</b>	<b>1 560,8</b>	<b>1 982,1</b>	<b>1 533,6</b>

Se også note 33 - Finansielle derivater.

## Note 33: Finansielle derivater

### Valutaopsjoner:

Storebrand Bank ASA tilbyr sine kunder forskjellige typer finansielle instrumenter for avdekking av valuta- og renterisiko. Banken benytter også slike instrumenter aktivt i styringen av egen risiko. Derivatinstrumenter tjener som effektive verktøy i aktiva-/passivstyringsprosessen, og skal hovedsaklig brukes for å tilpasse rentefølsomhetsposisjonen, valutaposisjonen, likviditetsposisjonen og styre kursrisiko forbundet med strukturerte produkter. Derivater vil også være en integrert del av valutaavdelings virksomhet.

Bankens styre har fastsatt rammer for hvor store rente- og valutaposisjoner banken kan ha. Det er etablert rutiner som sikrer at posisjonsbegrensningene følges. Banken handler kun likvide instrumenter og konsentrerer seg om handel i noen få hovedvalutaer som inngås med anerkjente motparter.

Storebrand Bank ASA benytter følgende finansielle instrumenter:

### Valutaterminforretninger:

Valutaterminforretninger er avtaler om kjøp eller salg av valuta til en på avtaletidspunktet fastsatt kurs og med oppgjør på et bestemt tidspunkt i fremtiden.

### Renteavtaler (FRA/Futures):

Renteavtaler er avtaler om en fast rente for en fremtidig periode for et avtalt beløp. Når renteperioden inntreffer utveksles kun forskjellen mellom avtalt rente og markedsrenten. FRA'er benyttes for å låse inn en fastsatt avkastning eller innlånskostnad over en fastsatt periode, samt dekke inn renteswapper gjort for kunder. Future's benyttes for å justere bankens rentefølsomhetsposisjon.

### Renteswapper:

Renteswapper er avtaler om bytte av rentebetingelser i en fremtidig periode. Når renteperioden inntreffer utveksles kun forskjellen mellom avtalt rente og markedsrenten. Renteswapper benyttes for å justere bankens rentefølsomhetsposisjon og likviditetsposisjon, samt dekke inn renteswapper gjort for kunder.

### Rentecap:

En rentecap er et instrument som setter et tak for renten i en avtale med flytende rente. Når renteperioden inntreffer utveksles kun forskjellen mellom avtalt rente og markedsrenten.

### Valutaopsjoner:

En avtale som gir kjøper rett til å kjøpe eller selge valuta til en på avtaletidspunktet fastsatt kurs og med oppgjør på et fremtidig tidspunkt. Valutaopsjoner benyttes i egenhandelsøyemed, samt dekke inn valutaopsjoner gjort for kunder.

### Aksjeopsjoner/hedgefondopsjoner:

Aksjeopsjoner er en avtale som gir kjøper rett til å kjøpe eller selge aksjer, aksjeindekser e.l. til en på avtaletidspunktet fastsatt kurs og med oppgjør på et fremtidig tidspunkt. Tilsvarende gir hedgefondopsjoner en rett til å kjøpe eller selge hedgefond eller porteføljer av hedgefond e.l. til en på avtaletidspunktet fastsatt kurs og med oppgjør på et fremtidig tidspunkt. I forbindelse med bankens salg av strukturerte produkter, benyttes aksjeopsjoner og hedgefondopsjoner for å sikre bankens eksponering.

### Hovedrisikofaktorer:

Ved åpne posisjoner i valutaterminforretninger og valutaopsjoner, løper banken risiko for at både bytteforholdet (valutarisiko) og markedsrentene (renterisiko) mellom de involverte valutaene endrer seg. Bankens aktivitet på området er hovedsaklig rente-relatert. Alle renteswapper er inngått for å redusere risiko knyttet til bankens balanseposter. For alle typer derivater unntatt futures, har banken motpartrisiko. Likviditetsrisiko, kredittrisiko og operasjonell risiko på de ulike derivater vurderes som begrenset basert på bankens rutiner.

# Noter

## Kreditteksponert verdi:

Kreditteksponert verdi representerer kredittrisiko uttrykt i tallstørrelser (risikovektet volum) som er utarbeidet i henhold til forskrift gitt av Kredittilsynet. Kredittrisiko er risiko for at avtalemotpart ikke oppfyller sin kontraktsforpliktelse. Som det fremgår av tabellen har banken en lav kredittrisiko knyttet til finansielle derivater. Bankens kredittrisiko knytter seg i all vesentlighet til bankens ordinære utlånsportefølje.

## Nominelle verdier:

For valutaterminer er nominell verdi basert på avtalt oppgjørsbeløp i norske kroner basert på valutakursene pr. 31.12.04. Nominell verdi for de øvrige instrumentene er basert på det avtalte beløp som ligger til grunn for risikoberegningen. For aksjeopsjoner er nominelle verdier uttrykt ved kontraktens pålydende (strike-price) ganget med antall aksjer, splittet på sum kjøpte og sum utstedte (salg) opsjoner. Tallene i noten er brutto da det ikke er inngått noen juridisk bindende nettingsavtaler.

## Morbank

	31.12.04		Nominelt beløp				Gj.snitt 2003		Virkelig verdi 31.12.04	Kreditt-eksponert verdi 31.12.04	Kreditt-eksponert verdi 31.12.03
	Kjøp	Salg	31.12.03 Kjøp	31.12.03 Salg	Gj.snitt 2004 Kjøp	Gj.snitt 2004 Salg	Kjøp	Salg			
Beløp i millioner kroner											
Valutaterminforretninger											
- handelsportefølje	2 448	2 420	1 874	1 678	2 077	2 001	2 249	2 138	0	39	98
- øvrig portefølje	3 278	1 510	4 733	3 786	3 850	2 347	3 707	3 720	7	54	148
Valutaopsjoner											
- handelsportefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- øvrig portefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Renteswapper											
- handelsportefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- øvrig portefølje	659	3 786	1 655	1 000	1 036	2 232	1 432	1 283	65	91	81
Rentecap											
- handelsportefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- øvrig portefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Renteavtaler (FRA/futures)											
- handelsportefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- øvrig portefølje	0	0	550	585	110	117	0	0	0	0	3
Aksjeopsjoner											
- handelsportefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- øvrig portefølje	2 703	2 703	265	265	2 239	2 239	193	193	8	142	82

## Konsern

	31.12.04		Nominelt beløp				Gj.snitt 2003		Virkelig verdi 31.12.04	Kreditt-eksponert verdi 31.12.04	Kreditt-eksponert verdi 31.12.03
	Kjøp	Salg	31.12.03 Kjøp	31.12.03 Salg	Gj.snitt 2004 Kjøp	Gj.snitt 2004 Salg	Kjøp	Salg			
Beløp i millioner kroner											
Valutaterminforretninger											
- handelsportefølje	3 008	3 172	2 564	2 802	2 711	3 044	2 939	2 989	3	40	130
- øvrig portefølje	3 278	1 510	4 733	3 786	3 850	2 347	3 707	3 720	7	54	148
Valutaopsjoner											
- handelsportefølje	0	0	0	0	0	0	10	10	0	0	0
- øvrig portefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Renteswapper											
- handelsportefølje	10	0	20	0	18	0	20	0	0	0	1
- øvrig portefølje	659	3 786	1 655	1 000	1 036	2 232	1 432	1 283	65	91	81
Rentecap											
- handelsportefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- øvrig portefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Renteavtaler (FRA/futures)											
- handelsportefølje	21	21	0	4	10	11	18	18	0	0	0
- øvrig portefølje	0	0	550	585	110	117	0	0	0	0	3
Aksjeopsjoner											
- handelsportefølje	0	0	0	0	0	0	3	3	0	0	0
- øvrig portefølje	2 703	2 703	265	265	2 239	2 239	193	193	8	142	86

Øvrig portefølje er sikring mot balanseposter.

# Noter

## Note 34: Kapitaldekning

SPESIFIKASJON AV ANSVARLIG KAPITAL	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Beløp i millioner kroner				
Egenkapital	2 257,3	1 969,3	2 249,9	1 976,9
Immaterielle eiendeler	259,4	310,1	237,1	297,4
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	7,8	3,1	7,8	3,1
Kjernekapital	1 990,1	1 656,1	2 005,0	1 676,3
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	379,8	421,1	379,8	421,1
Netto ansvarlig kapital (A)	2 369,9	2 077,2	2 384,7	2 097,4
Beregningsgrunnlag (B)	17 172,0	16 913,7	16 389,2	16 050,5
<b>Kapitaldekning (A/B)</b>	<b>13,80 %</b>	<b>12,28 %</b>	<b>14,55 %</b>	<b>13,07 %</b>
Overskudd av ansvarlig kapital i NOK mill.	1 012,2	724,0	1 073,6	813,4
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>11,59 %</b>	<b>9,79 %</b>	<b>12,23 %</b>	<b>10,44 %</b>

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAGET	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Beløp i millioner kroner				
Sum eiendeler, øvrig portefølje	17 167,4	17 131,9	16 573,2	16 423,1
Sum utenombalanseposter, øvrig portefølje	453,2	522,9	344,0	406,3
Valutarisiko og handelsportefølje	124,6	100,1	32,7	43,9
Fradrag tapsavsetninger, kursreguleringskonto	-573,3	-841,3	-560,8	-822,8
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>17 172,0</b>	<b>16 913,7</b>	<b>16 389,2</b>	<b>16 050,5</b>

## Note 35: Resultat pr. aksje

Formålet med å beregne resultat pr. aksje er å uttrykke inntjeningsstall for bankens aksjer. Beregningene er gjennomført iht. "Foreløpig Norsk Regnskaps Standard for Resultat pr. aksje".

Resultatet pr. aksje beregnes ved å dividere resultatet med et tidsveiet gjennomsnitt for antall aksjer. Ved eventuell konvertering fra ansvarlig lånekapital til aksjer foretatt gjennom året er det i beregningene medtatt fra og med 1.1 fordi rentekostnadene bortfaller for hele året ved konvertering av ansvarlige lån.

Tilsvarende er utvannet resultat pr. aksje et måltall hvor alle potensielle aksjer som har vært utestående i perioden blir hensyntatt. Resultatet etter skatt er justert for effekten av bortfallet av rentekostnader på den konvertible aksjekapitalen.

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2004	2003	2004	2003
Tidsveiet gjennomsnitt for antall utestående aksjer	91,9	91,9	91,9	91,9
Tidsveiet gj.sn. antall utestående aksjer ved full utvanning	91,9	91,9	91,9	91,9
Årsresultat	75,3	-45,9	61,7	-94,3
Årsresultat ved full utvanning	75,3	-45,9	61,7	-94,3
Resultat pr. aksje (hele kroner)	819,5	-499,5	670,3	-1 026,1
Utvannet resultat pr. aksje (hele kroner)	819,5	-499,5	670,3	-1 026,1

## Note 36: Hovedtall fra datterselskaperes regnskaper

Beløp i millioner kroner	Finansbanken AS (Danmark)		Andre	
	2004	2003	2004	2003
Resultat før skatt	5,2	0,2	-2,5	0,8
Eiendeler	1 087,9	1 142,0	34,1	54,5
Gjeld	866,4	934,7	2,6	1,3
Aksjekapital	142,1	142,1	30,2	37,8
Øvrig egenkapital	79,4	65,1	1,5	15,4

# Noter

## Note 37: Likviditetsrisiko Storebrand Bank Konsern pr. 31.12.04

### BALANSEPOSTER FORDELT ETTER GJENSTÅENDE LØPETID \*)

Beløp i millioner kroner	< 1 mnd.	> 1mnd < 3 mnd	> 3 mnd < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Uten	Totalt
						rest- løpetid**)	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	529,2	0,0	0,0	0,0	0,0	2,1	531,3
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	179,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	179,2
Utlån til og fordringer på kunder	13 582,1	670,1	1 816,0	2 320,7	5 662,1	-573,3	23 477,7
Obligasjoner og sertifikater	8,9	64,9	622,1	1 311,0	25,7	0,0	2 032,6
Øvrige eiendeler med restløpetid	135,5	0,0	0,0	473,7	248,2	3,2	860,6
Eiendeler uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	111,9	111,9
<b>Sum eiendeler</b>	<b>14 434,9</b>	<b>735,0</b>	<b>2 438,1</b>	<b>4 105,4</b>	<b>5 936,0</b>	<b>-456,1</b>	<b>27 193,2</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	144,4	1,5	505,1	1 500,8	0,0	0,1	2 151,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	11 015,7	233,2	119,9	81,1	25,8	0,0	11 475,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	350,0	1 101,3	3 918,9	4 872,2	0,0	-8,8	10 233,6
Øvrig gjeld med restløpetid	146,9	61,7	0,0	0,0	0,0	0,0	208,6
Gjeld uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	486,6	486,6
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	652,7	0,0	652,7
Egenkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 984,3	1 984,3
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>11 657,0</b>	<b>1 397,6</b>	<b>4 543,9</b>	<b>6 454,1</b>	<b>678,5</b>	<b>2 462,2</b>	<b>27 193,2</b>
Netto renteesponering på balanseposter	2 777,9	-662,6	-2 105,8	-2 348,7	5 257,5	-2 918,3	0,0
Inn-/utbetalinger ikke balanseførte finansielle instrumenter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Nettosum alle poster</b>	<b>2 777,9</b>	<b>-662,6</b>	<b>-2 105,8</b>	<b>-2 348,7</b>	<b>5 257,5</b>	<b>-2 918,3</b>	<b>0,0</b>

\*) Folio-, brukskonti og kassekreditter er gruppert i intervallet > 1 mnd. < 3 mnd.

For nedbetalingstid er avdraget fordelt etter forfallsstruktur.

\*\*) Utlån til og fordring på kunder uten restløpetid gjelder i hovedsak tapsavsetninger på lån.

### HERAV BALANSEPOSTER FORDELT ETTER GJENSTÅENDE LØPETID I UTENLANDSK VALUTA \*)

Beløp i millioner kroner	< 1 mnd.	> 1mnd < 3 mnd	> 3 mnd < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Uten	Totalt
						rest- løpetid	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,4
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	177,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	177,1
Utlån til og fordringer på kunder	266,9	414,5	116,3	517,4	309,4	-0,1	1 624,4
Obligasjoner og sertifikater	0,0	0,0	3,1	1,1	2,8	0,0	7,0
Øvrige eiendeler med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eiendeler uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	231,9	231,9
<b>Sum eiendeler</b>	<b>444,0</b>	<b>414,5</b>	<b>119,4</b>	<b>518,5</b>	<b>312,2</b>	<b>232,1</b>	<b>2 040,8</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	66,8	0,0	505,1	1 500,8	0,0	0,0	2 072,7
Innskudd fra og gjeld til kunder	324,3	28,0	41,9	56,8	0,0	129,4	580,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0	906,2	0,0	0,0	0,0	906,2
Øvrig gjeld med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gjeld uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	60,4	0,0	60,4
Egenkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>391,1</b>	<b>28,0</b>	<b>1 453,2</b>	<b>1 557,6</b>	<b>60,4</b>	<b>129,4</b>	<b>3 619,7</b>
Netto renteesponering på balanseposter	52,9	386,6	-1 333,8	-1 039,0	251,8	102,7	-1 578,9
Inn-/utbetalinger ikke balanseførte finansielle instrumenter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Nettosum alle poster</b>	<b>52,9</b>	<b>386,6</b>	<b>-1 333,8</b>	<b>-1 039,0</b>	<b>251,8</b>	<b>102,7</b>	<b>-1 578,9</b>

\*) Folio-, brukskonti og kassekreditter er gruppert i intervallet > 1 mnd. < 3 mnd.

For nedbetalingstid er avdraget fordelt etter forfallsstruktur.

# Noter

## Note 38: Gjenstående rentereguleringstid og renterisiko Storebrand Bank Konsern pr. 31.12.04

### BALANSEPOSTER FORDELT ETTER TID TIL RENTEREGULERING \*)

Beløp i millioner kroner	< 1 mnd.	> 1mnd	> 3 mnd	> 1 år	> 5 år	Uten	Totalt	Rente- eksp.p.a.
	< 3 mnd	< 1 år	< 5 år	renteeksp.**)				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	529,2	0,0	0,0	0,0	0,0	2,1	531,3	0,2
Utlån til og fordringer på kredittinstitusj.	179,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	179,2	0,1
Utlån til og fordringer på kunder	519,1	20 755,8	757,2	1 810,0	199,7	-564,1	23 477,7	49,0
Obligasjoner og sertifikater	333,2	948,3	712,7	12,7	25,7	0,0	2 032,6	6,1
Øvrige eiendeler med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,2	3,2	0,0
Eiendeler uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	969,3	969,3	0,0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 560,7</b>	<b>21 704,1</b>	<b>1 469,9</b>	<b>1 822,7</b>	<b>225,4</b>	<b>410,5</b>	<b>27 193,2</b>	<b>55,3</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	145,8	1 923,5	82,4	0,0	0,0	0,1	2 151,8	2,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	11 133,0	180,1	105,9	30,6	15,2	10,9	11 475,7	5,6
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipap.	1 053,2	3 520,8	3 745,0	1 923,4	0,0	-8,8	10 233,6	0,0
Øvrig gjeld med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	61,7	61,7	0,0
Gjeld uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	590,6	590,6	0,0
Ansvarlig lånekapital	266,2	270,4	106,8	0,0	9,3	43,0	695,7	1,2
Egenkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 984,3	1 984,3	0,0
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>12 598,3</b>	<b>5 894,8</b>	<b>4 040,1</b>	<b>1 954,0</b>	<b>24,5</b>	<b>2 681,6</b>	<b>27 193,2</b>	<b>9,6</b>
Netto likviditetseksponering på balanseposter	-11 037,6	15 809,3	-2 570,2	-131,3	200,9	-2 271,1	0,0	45,7
Finansielle derivater som påvirker renteeksp.	-717,7	-2 444,7	35,8	0,0	0,0	0,0	-3 126,6	0,0
<b>Netto renteeksponering</b>	<b>-11 755,3</b>	<b>13 364,6</b>	<b>-2 534,4</b>	<b>-131,3</b>	<b>200,9</b>	<b>-2 271,1</b>	<b>-3 126,6</b>	<b>45,7</b>
Netto renteeksp. som gj.sn. av forvaltningskapital	-44,9 %	51,1 %	-9,7 %	-0,5 %	0,8 %	-8,7 %	-11,9 %	0,0 %

\*) Med tid til renteregulering, menes tid fram til første mulige rentereguleringstidspunkt på en balansepost initiert av banken.

\*\*) Utlån til og fordring på kunder uten renteeksponering gjelder i hovedsak tapsavsetninger på lån.

### HERAV BALANSEPOSTER FORDELT ETTER TID TIL RENTEREGULERING I UTENLANDSK VALUTA

Beløp i millioner kroner	< 1 mnd.	> 1mnd	> 3 mnd	> 1 år	> 5 år	Uten	Totalt	Rente- eksp.p.a.
	< 3 mnd	< 1 år	< 5 år	renteeksp.**)				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,4	0,0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusj.	177,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	177,1	0,1
Utlån til og fordringer på kunder	187,9	444,2	490,7	489,4	12,3	0,0	1 624,5	8,7
Obligasjoner og sertifikater	0,0	0,0	3,1	1,1	2,8	0,0	7,0	0,1
Øvrige eiendeler med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eiendeler uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	231,9	231,9	0,0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>365,0</b>	<b>444,2</b>	<b>493,8</b>	<b>490,5</b>	<b>15,1</b>	<b>232,2</b>	<b>2 040,9</b>	<b>8,8</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	66,8	1 923,5	82,4	0,0	0,0	0,0	2 072,7	2,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	422,0	59,8	41,9	56,8	0,0	0,0	580,5	1,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipap.	0,0	0,0	906,2	0,0	0,0	0,0	906,2	5,7
Øvrig gjeld med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gjeld uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	60,4	0,0	60,4	0,6
Egenkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>488,8</b>	<b>1 983,3</b>	<b>1 030,5</b>	<b>56,8</b>	<b>60,4</b>	<b>0,0</b>	<b>3 619,8</b>	<b>10,1</b>
Netto likviditetseksponering på balanseposter	-123,8	-1 539,0	-536,7	433,8	-45,3	232,2	-1 578,9	-1,3
Finansielle derivater som påvirker renteeksp.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Netto renteeksponering</b>	<b>-123,8</b>	<b>-1 539,0</b>	<b>-536,7</b>	<b>433,8</b>	<b>-45,3</b>	<b>232,2</b>	<b>-1 578,9</b>	<b>-1,3</b>
Netto renteeksp. som gj.sn. av forvaltningskapital	-0,5 %	-5,9 %	-2,1 %	1,7 %	-0,2 %	0,9 %	-6,0 %	0,0

### RENTERISIKO

Storebrand Bank ASA har gjennom 2004 tilstrebet å holde en lav/nøytral renterisiko i hhv. norske kroner som i utenlandsk valuta. Bankens renterisiko ligger i hovedsak på beholdningen av kjøpte og egenutstedte verdipapirer og finansielle derivater. Banken nøytraliserer sin renterisiko gjennom aktiv bruk av sikringsforretninger for kongurent å rentesikre såvel handelsporteføljen som øvrig portefølje. Eventuelle skift og vridninger i de ulike yield-kurvene vil således kun gi mindre effekter på bankens resultat.

Til generalforsamlingen i Storebrand Bank ASA

## REVISJONSBERETNING FOR 2004

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Bank ASA for regnskapsåret 2004, som viser et overskudd på kr 61,7 millioner for morselskapet og et overskudd på kr 75,3 millioner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling, noteopplysninger og konsernregnskap. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2004 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god regnskapsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 15. februar 2005  
Deloitte Statsautoriserte Revisorer AS



Ingebret G. Hisdal  
statsautorisert revisor

Audit. Tax & Legal. Consulting. Financial Advisory.

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Org.nr.: 980 211 282




Storebrand Bank ASA

## Kontrollkomiteens uttalelse for regnskapsåret 2004

Kontrollkomiteen i Storebrand Bank ASA har gjennomgått styrets forslag til årsregnskap for 2004 for Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank-konsernet.

Med henvisning til revisors beretning av 15. februar 2005 tilrår kontrollkomiteen at det fremlagte årsregnskap kan fastsettes som Storebrand Bank ASA's og Storebrand Bank-konsernets årsregnskap for 2004.

Oslo, 1. mars 2005



Finn Myhre  
Kontrollkomiteens leder

---

Storebrand Bank ASA

## Representantskapets uttalelse – 2004

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

Storebrand Bank ASA og for Storebrand Bank-Konsernet. Representantskapet har ingen merknader til styrets forslag til disponering av årsresultatet i Storebrand Bank ASA.

Oslo, 3. mars 2005



Sven Ullring  
Representantskapets ordfører



Hovedkontor:  
Filipstad Brygge 1  
Postboks 1693 Vika  
N-0120 Oslo  
Tlf. 22 31 50 50  
Fax: 23 23 51 08  
E-mail: [bank@storebrand.no](mailto:bank@storebrand.no)  
Internett: [www.storebrand.no/bank](http://www.storebrand.no/bank)