

# Storebrand Bank Årsrapport 2008

 storebrand



# SELSKAPSOPPLYSNINGER

## Adresse:

Storebrand Bank ASA  
Filipstad Brygge 1  
Postboks 1693 Vikå  
0120 Oslo

Telefon: 22 31 50 50  
Kundesenter: 08880  
Hjemmeside: [www.storebrand.no](http://www.storebrand.no)  
E-post adresse: [bank@storebrand.no](mailto:bank@storebrand.no)

Foretaksnummer: 953 299 216

## Selskapets ledelse består av:

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

## Selskapets styre består av:

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

## Kontaktpersoner:

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

## Innhold

	Side		Side
Nøkkeltall	3	Oppstilling over innregnede inntekter og	
Årsberetning	4	kostnader Storebrand Bank ASA	59
Resultatregnskap for Storebrand Bank Konsern	12	Kontantstrømoppstilling Storebrand Bank ASA	60
Balanse for Storebrand Bank Konsern	13	Noter Storebrand Bank ASA	61
Oppstilling over innregnede inntekter og		Erklæring fra styrets medlemmer og	
kostnader Storebrand Bank Konsern	14	administrerende direktør	103
Kontantstrømoppstilling Storebrand Bank Konsern	15	Revisjonsberetning	104
Noter Storebrand Bank Konsern	16	Kontrollkomiteens uttalelse	105
Resultatregnskap Storebrand Bank ASA	57	Representantskapets uttalelse	105
Balanse Storebrand Bank ASA	58		

# NØKKELTALL STOREBRAND BANK KONSERN

BELØP I MILLIONER KRONER

	2008	2007
Netto renteinntekter i % <sup>3)</sup>	1,17%	1,07%
Andre inntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital <sup>4)</sup>	0,46%	0,27%
Kostnader i % av totale inntekter	76,61%	69,68%
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,32%	-0,23%
Tapsavsetninger i % av brutto misligholdte engasjementer <sup>5)</sup>	50,46%	83,14%
Kundeinnskudd i % av brutto utlån	46,86%	47,09%
Egenkapitalrentabilitet etter skatt <sup>2)</sup>	0,94%	9,05%
<b>Hovedtall fra balansen:</b>		
Forvaltningskapital	45 645,0	41 887,4
Gjennomsnittlig forvaltningskapital <sup>1)</sup>	43 723,9	38 658,0
Brutto utlån til kunder	39 034,7	37 095,8
Egenkapital	2 060,5	2 039,8
<b>Kapitaldekning:</b>		
Netto ansvarlig kapital	2 717,7	2 736,7
Kapitaldekningsprosent	10,8 %	10,5 %
Kjernekapitaldekning	8,1 %	7,9 %

## Definisjoner:

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

# ÅRSBERETNING 2008

(Tall i parentes er tall for 2007)

## HOVEDTREKK

Storebrand Bank ASA er et heleid datterselskap av Storebrand ASA, og er en av fem forretningsenheter i Storebrandkonsernet. Storebrand Bank er en forretningsbank med konsesjoner etter verdipapirhandelloven. Hovedkontoret ligger på Filipstad Brygge 1 i Oslo.

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

2008 har vært et krevende år i finansmarkedene, noe som også har påvirket Storebrand Banks resultater. De økonomiske resultatene har blitt svekket hovedsakelig grunnet økte utlånstap, svake resultater i Ring Eiendomsmegling, stans i salg av strukturerte spareprodukter og urealiserte tap i likviditetsporteføljen. Resultat før skatt for Storebrand Bank Konsern ble 33 millioner kroner i 2008 mot 235 millioner kroner i 2007. Den samlede utlånsporteføljen økte fra 37,1 milliarder kroner i 2007 til 39,0 milliarder kroner i 2008.

Banken har vist en positiv utvikling de seneste årene, og styrket sin posisjon også i 2008. Den positive kundeutviklingen banken erfarte etter innføring av gebyrfri dagligbank i 2005 har fortsatt i 2008. Ved utgangen av 2008 hadde bankkonsernet en forvaltningskapital på 45,6 milliarder kroner. Det har vært en økning i både innskudds- og utlånsvolum på privatområdet gjennom 2008. Banken overtok fra 1. januar 2008 ansvaret for eget kundesenter og etablerer egen bankdistribusjon fra 1. januar 2009. I løpet av 2008 er det utarbeidet en ny privatmarkedsstrategi med fokus på kundevekst, kryssalg og økte innskudd.

Innen bedriftskundesegmentet har banken en sterk posisjon mot det profesjonelle eiendomsmarkedet, herunder eiendomsutviklere og -besittere. Den strategien som ble etablert i 2007 med hovedmål å utvide tjenestespekteret til bedriftskundene er videreført i 2008. Storebrand Bank har som mål å være en komplett tilbyder av finansielle tjenester til eiendomsaktører i sentrale strøk. Trenden med tilbakeføring av tidligere nedskrivninger på tap på utlån har snudd i 2008, og netto økning i individuelle og gruppenedskrivninger på tap innenfor næringsområdet utgjorde 114 millioner kroner i 2008. Tapsutviklingen er hovedsakelig knyttet til ulike eiendomsutviklingsprosjekter rettet mot bolig.

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

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

Storebrand Bank har siden 2004 drevet eiendomsmegling mot privatmarkedet gjennom Ring Eiendomsmegling. Med et kraftig svekket boligmarked i 2008 har resultatene i denne virksomheten blitt svake. Det er i desember vedtatt en betydelig restrukturering av Ring Eiendomsmegling som skal sikre lønnsomhet også i et marked med betydelig lavere boligomsetning fremover.

Storebrand Bank ASA opplevde en stabil utvikling i innskudd i 2008. Markedet for seniorlån i obligasjons- og sertifikatmarkedet har vært tilgjengelig gjennom det meste av året, men kostnaden på nye senior låneopptak har steget, og volumene som er tilgjengelig har falt. Grunnet finansmarkedenes negative utvikling har banken på denne bakgrunn hatt stor fokus på å sikre god likviditet og tidlig refinansiering av forfall gjennom året. Banken hadde EUR 400 millioner i utrukne trekkfasiliteter tilgjengelig ved utgangen av 2008.

Bankens heleide datterselskap Storebrand Kredittforetak AS etablerte sitt låneprogram som ble ratet Aaa av Moody's i april 2008. Selskapet utstedte sine første obligasjoner med fortrinnsrett i det norske og europeiske markedet i april og mai 2008. I fjerde kvartal har Storebrand Bank benyttet obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av kredittforetaket til å delta i myndighetenes tiltakspakker overfor finansnæringen. Banken har gjennom Storebrand Kredittforetak fått tilgang til en ny langsiktig fundingkilde som i betydelig grad reduserer likviditetsrisikoen i banken. Det er ved utløpet av 2008 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett med en bokført verdi på 11,3 milliarder kroner, hvorav Storebrand Bank ASA har kjøpt 3,5 milliarder kroner som kan brukes i bytteordningen med staten.

## KONSERNFORHOLD OG DATTERSELSKAPER

Storebrand ASA eide pr. 31.12.2008 samtlige 64 037 183 aksjer i Storebrand Bank ASA.

Banken kjøpte i 4. kvartal 2007 90,9 prosent av aksjene i eiendomsmeglingsforetaket Hadrian Eiendom AS, med opsjon til å kjøpe de resterende aksjene. Selskapet driver med næringsmegling. Banken eier også 80 prosent av aksjene i søsterselskapet Hadrian Utvikling AS, og har også her opsjon til å kjøpe de resterende aksjene. Selskapet driver med ulike rådgivningstjenester knyttet til utvikling av næringseiendom. Virksomhetene drives fra selskaperens kontorer i Olav V's gt. 1, Oslo.

Bankens eierandel i datterselskapet Ring Eiendomsmegling AS er økt i 2008 fra en eierandel på 70 prosent til 99,6 prosent. Selskapet drives fra selskapets kontor i Christian Frederiks plass 4, Oslo. Ring Eiendomsmegling AS har i 2008 kjøpt aksjemajoriteten i 13 av de største eiendomsmeglerkontorene i kjeden.

Våren 2007 etablerte Storebrand Bank ASA i samarbeid med Mirror Accounting AS (tidligere Lindorff Accounting AS) selskapet Evoco Financial Production Services UAB i Litauen. Virksomheten i dette selskapet er integrert med den øvrige organisasjonen i Storebrand Bank for saksbehandling av lånesøknader. I desember 2008 ble Mirror Accountings eierandel i selskapet kjøpt av Storebrand Livforsikring AS, slik at selskapet nå er 100 prosent eiet av Storebrandkonsernet. Selskapet har endret navn til Storebrand Baltic UAB. I 2009 planlegges det etablering av et nytt felles driftsselskap eid av Storebrand Livforsikring AS og Mirror Accounting AS som leverer opplærings-, rekrutterings-, og infrastruktur tjenester til Storebrands og Mirror Accountings virksomheter i Litauen.

## RESULTATREGNSKAPET

Resultat før tap for Storebrand Bank Konsern utvikler seg positivt for året med 155,2 millioner kroner mot 156,8 millioner kroner i 2007. Netto kostnadsføring tap på utlån, garantier m.v. utgjorde 121,8 millioner kroner mot netto tilbakeføring på 78,2 millioner i 2007. Tapsutviklingen samt svak resultatutvikling i Ring Eiendomsmegling trekker konsernresultatet ned. Årsresultatet etter skatt for bankkonsernet ble 19,5 millioner kroner, mot 169,5 millioner kroner for 2007.

Storebrand Bank ASA oppnådde et resultat etter skatt på 57,9 millioner kroner i 2008 mot 163,7 millioner kroner i 2007.

Netto renteinntekter beløp seg til 512,5 millioner kroner noe som er en vekst på 24 prosent mot året før. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 1,17 prosent i 2008 (1,07 prosent). Netto renteinntekter har vist en økende trend i 2008 da banken har klart å øke utlånsmarginene på tross av finansuro og økte innlånskostnader.

Netto provisjonsinntekter utgjorde 62,0 millioner kroner for året mot 57,9 millioner i 2007.

Andre inntekter beløp seg til totalt 88,9 millioner kroner for året mot 45,9 millioner kroner i 2007. Inntekter fra oppkjøpte virksomheter i 2008 er inkludert i andre inntekter. Verdiendring knyttet til bankkonsernets likviditetsportefølje i rentepapirer gir negativ resultateffekt på 10 millioner kroner i 2008 (2 millioner). Bytteordningen med statskasseveksler har gitt positiv resultateffekt med 4,4 millioner kroner, inkludert i samlet verdiendring på bankkonsernets likviditetsportefølje.

Driftskostnadene utgjorde totalt 508,1 millioner kroner (360,2 millioner), tilsvarende 76,6 prosent av samlede driftsinntekter for året mot 69,7 prosent i 2007. Økningen skyldes oppkjøpte virksomheter i 2008.

Driftskostnadene for bankvirksomheten (Storebrand Bank ASA og Storebrand Kredittforetak AS) utvikler seg fortsatt positivt. Det er i 2008 gjennomført effektiviseringsprosesser både i privat- og bedriftskundeområdet i banken. Driftskostnadene for bankvirksomheten var 382 millioner kroner (345 millioner), tilsvarende en kostnadsprosent på 63,1 prosent i 2008 (69,0 prosent).

## UTVIKLING I MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER

Volumet av misligholdte og tapsutsatte engasjementer i bankkonsernet utgjorde 710 millioner kroner pr. 31.12.2008, 1,82 % av brutto utlån. Pr. 31.12.2007 var volumet 448 millioner kroner, 1,21 % av brutto utlån. Det har altså vært en økning på 262 millioner kroner i løpet av 2008, eller 0,61 prosentpoeng i forhold til brutto utlån.

Individuelle nedskrivninger i bankkonsernet utgjorde 262 millioner kroner og gruppenedskrivninger utgjorde 88 millioner kroner, totale nedskrivninger pr. 31.12.2008 utgjør dermed 342 millioner kroner. I løpet av 2008 er individuelle nedskrivninger økt med netto 15 millioner kroner, hensyntatt konstateringer i perioden. Gruppenedskrivningene har økt med netto 30 millioner kroner i 2008. Gruppenedskrivningsmodellen ble i 2007 oppdatert og i den forbindelse tok man i større grad enn tidligere hensyn til makroøkonomiske faktorer og bankens egen risikoklassifisering ved beregning av nedskrivningsbehov på gruppenivå. Netto kostnadsføring av tap på utlån og garantier utgjorde 121,8 millioner kroner i 2008.

## BALANSE OG KAPITALFORHOLD

Storebrand Bank Konsernets forvaltningskapital utgjorde 45,6 milliarder kroner pr. 31.12.2008.

Innskuddsdekningen var ved årsskiftet 46,9 prosent mot 47,1 prosent i 2007. Banken har en balansert og tilpasset finansieringsstruktur og baserer sine innlån på ordinære kundeinnskudd, utstedelse av egne verdipapirer,

samt innlån i det norske og internasjonale kapitalmarkedet. Ved utgangen av 2008 har banken kommitterte, ubenyttede trekkrettigheter tilsvarende 400 millioner Euro.

Storebrand Bank ASA har ved utgangen av året sum eiendeler på 37,9 milliarder kroner mot 42,2 milliarder kroner pr 31.12.2007. Nedgangen gjennom året relaterer seg til salg av utlån i privatmarkedet til datterselskapet Storebrand Kredittforetak AS.

Storebrand Bank Konsern med alle datterselskaper har ved årets utløp god soliditet og likviditet.

Storebrand Bank Konsern har ved utgangen av 2008 en netto ansvarlig kapital på 2,7 milliarder kroner, samme nivå som ved utgangen av 2007. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 10,8 prosent og en kjernekapitaldekning på 8,1 prosent. Storebrand-konsernet valgte å benytte seg av overgangsreglene i forbindelse med nytt kapitalkravsregelverk og gikk derfor over til Basel II, standardmetoden fra 1.1.2008.

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

## **VIRKSOMHETSOMRÅDER**

### *Privat*

I privatmarkedet har banken hatt en god vekst i 2008 som følge av konkurransedyktige betingelser, produktinnovasjon, økt synlighet i markedet og utvidet distribusjonskraft. Økning av antall konti og kunder har utviklet seg positivt også gjennom 2008 og innskuddsveksten har vært på hele 25 prosent. Utlånsveksten for Privat utgjorde 9 prosent for 2008. Det er gjennomført et stort organisasjonsutviklingsprosjekt i privatområdet for å øke kunde- og salgsorientering samt sikre riktig kompetanse og bemanning. Ytterligere produksjonsoppgaver er i løpet av 2008 flyttet til Storebrand Baltic UAB.

Målinger gjennomført av Norsk Kundebarometer, presentert 2. kvartal 2008, viser at bankens privatkunder er blant markedets mest tilfredse og lojale.

### *Storebrand Kredittforetak*

Selskapet fikk i januar 2008 endelig konsesjon fra Kredittilsynet til etablering av kredittforetak og utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett. I februar 2008 startet selskapet normal drift med kjøp av boliglån fra Storebrand Bank ASA finansiert med egenkapital og kassekreditt i Storebrand Bank ASA. Selskapet utstedte i april og mai 2008 de første obligasjoner med fortrinns

rett både i det norske og utenlandske markedet. Det etablerte låneprogrammet har mottatt Aaa-rating fra Moody's. Etableringen av Storebrand Kredittforetak har vært en viktig del av Storebrand Banks arbeid med å etablere en mer differensiert fundingplattform og øke løpetiden på eksternt funding.

Ved utgangen av 2008 hadde kredittforetaket 9.509 boliglån og boligkreditter tilsvarende 11,6 milliarder kroner på sin balanse. Totalt er det netto utstedt i motverdi av norske kroner obligasjonslån med fortrinnsrett for 11,3 milliarder kroner med løpetid fra 2 til 7 år. Av dette er 6,9 milliarder kroner plassert i markedet, mens de resterende 3,5 milliarder er kjøpt av morselskapet Storebrand Bank ASA og kan benyttes under myndighetenes tiltakspakke mot bankene ("bytteordningen"). Kvaliteten på porteføljen er meget god. Den gjennomsnittlige belåningsgraden for lånene i kredittforetaket er ved utgangen av året i underkant av 50 prosent.

### *Bedriftsmarked/ Næring*

Bankens satsning mot bedriftsmarkedet er hovedsakelig rettet mot det profesjonelle eiendomsmarkedet. Den viktigste kundegruppen er eiendomsbesittere og – utviklere samt tilknyttede investorer. Bankens konkurransefortrinn er knyttet til kompetanse, løsningsorientering, service og korte beslutningsveier.

Eiendomsmarkedet har utviklet seg negativt i 2008 både med hensyn til antall gjennomførte transaksjoner, verdiutvikling, marked og finansieringsmuligheter. Banken har møtt denne utviklingen med å lansere "Eiendomshuset Storebrand Bank". Eiendomshuset representerer den totale kompetansen som banken representerer gjennom Næring, Storebrand Markets, Hadrian Eiendom AS, Hadrian Utvikling AS og Ring Eiendomsmegling AS. Vi har sett at denne kompetansen er etterspurt i den utfordrende markedssituasjonen som bransjen for tiden opplever.

### *Storebrand Markets*

Storebrand Markets ble etablert som et eget forretningsområde i Storebrand Bank ASA i 2007. Forretningsområdet inkluderer blant annet valuta- og rentesikringsprodukter, fondsmegling, corporate rådgivning og tilrettelegging av spareprodukter. I tillegg forvalter Markets tilbud innen næringsmegling gjennom Hadrian Eiendom AS og eiendomsrelaterte utviklingstjenester gjennom Hadrian Utvikling AS.

Fondsmegling fokuserer på gjennomføring av større transaksjoner til lave kostnader både på Oslo Børs og en rekke sentrale utenlandske børser. I februar 2008 lanserte avdelingen også Storebrands løsning for aksjehandel på nett.

Storebrand Markets håndterer gjennom Corporate tilrettelegging og gjennomføring av en rekke av Storebrandkonsernets spareprodukter som for eksempel Storebrand Eiendomsfond, Storebrand Optimér og Storebrand Infrastruktur.

#### *Ring Eiendomsmegling AS*

Markedet for eiendomsmegling har i 2008 vært preget av en sterk reduksjon i antall omsatte boliger. I andre halvår har omsetningen vært tilnærmet halvert i forhold til foregående år. Samlet omsatte Ring Eiendomsmegling 2.580 boliger i 2008 mot 4.375 boliger i 2007 og hadde en total omsetning på kroner 73 millioner kroner.

I desember 2008 besluttet Ring Eiendomsmegling å samlokalisere flere egeide kontorer for å skape Oslos største og mest kompetente eiendomsmeglerhus. "Ringhuset" vil med ca. 50 personer tilby bruksalg i Norge og i utlandet, prosjektsalg, kjedeadministrasjon, regnskapsavdeling og oppgjørsavdeling.

#### **TVISTESAKER OG COMPLIANCE**

Storebrand Bank har i løpet av 2008 registrert en økning av antall svindelforsøk med kredittkort og egne konti. Videre er det gjennomført flere forsøk på låneopptak basert på falske opplysninger (ID-tyveri og dokumentforfalskning).

Storebrand Bank har også i 2008 mottatt klager på aksjeindekserte obligasjoner og lånefinansieringen av disse. Sakene er håndtert i henhold til vanlige prosedyrer og det gjennomføres en løpende vurdering av den økonomiske effekten av sakene. Bankklagenemndas avgjørelse knyttet til en lånefinansiert AIO-struktur er beskrevet nærmere under avsnittet om hendelser etter balansedagen.

#### **GARANTIER OG PANTSTILLELSER**

Storebrand Bank Konsern sin garantiportefølje beløp seg ved årets utgang til samlet 366,4 millioner kroner, hvorav betalingsgarantier utgjorde 167 millioner kroner. De fleste garantier er stilt for debitorer innenfor eiendomsdrift og i forbindelse med eiendomsprosjekter i Oslo og Akershus.

Banken hadde ved årsskiftet deponert verdipapirer til virkelig verdi på 3,1 milliarder kroner som sikkerhet for trekkadgang til dagslån i Norges Bank. I tillegg er 2,0 milliarder kroner stilt som sikkerhet i forbindelse med myndighetens tiltakspakke, såkalte "bytteordningen" pr. 31.12.2008.

Hadrian Eiendom AS og eiendomsmeglerselskapene i Ring Eiendomsmegling AS har i følge konsesjon til eiendomsmeglervirksomhet lovpålagt forsikring og garanti. Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern hadde utover dette ingen andre pantstillelser pr. 31.12.2008.

#### **FINANSIELLE RISIKOFORHOLD**

Storebrand Bank ASA og datterselskapet Storebrand Kredittforetak AS sine finansielle risikoer består hovedsakelig av kreditt-, likviditets-, rente- og valutarisiko. Kreditt risiko ansees som den vesentligste. Styret legger vekt på at banken skal ha moderat finansiell risiko. Storebrand Bank benytter standardmetoden for kreditt risiko i kapitalkravsregelverket, standardmetoden for markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Banken har i sin ICAAP prosess vurdert samlet kapitalbehov for bankkonsernet. Beregnet kapitalbehov tar i tillegg til kreditt-, markeds- og operasjonell risiko som beregnet i pilar 1 høyde for ekstra kapitalbehov knyttet til konsentrasjons-, likviditets-, rest-, markeds-, omdømmerisiko etc. Banken vurderes til å ha en god kapitalisering i forhold til risikoprofilen.

#### *Kreditt risiko*

Storebrand Bank ASA legger vekt på å ha tette relasjoner med sine næringskunder og jevnlig oppfølging av kreditt risiko. Banken har faste regler for engasjementsgjennomgang. En vesentlig del av bankens utlånsvolum til næringslivet er knyttet til fast eiendom i østlandsområdet. Storebrand følger den økonomiske utviklingen i regionen og innenfor eiendoms markedet tett.

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

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

Banken har i løpet av de siste par årene gjennomført en betydelig oppgradering av sin kredittpolicy og sine kreditt rutiner. Lån til privatmarkedet ytes på bakgrunn av kredittscoring kombinert med individuell vurdering av tilbakebetalingsevnen. Veid historisk belåningsgrad er ca. 55 prosent, og ca. 94 prosent av utlån til kunder i privatmarkedet har pant i eiendom innenfor 80 prosent av verdi. Banken besluttet i januar 2008 ikke lenger å tilby lånefinansiering til privatpersoner med pant i strukturerte produkter.

Finanskrisen tiltok for alvor høsten 2008. Kombinert med fall i eiendomsverdier medfører dette generelt sett høyere risiko i låneporteføljen i Storebrand Bank og Storebrand Kredittforetak. For privatporteføljen registreres ingen vesentlig forverring av misligholdsvolumet.

Arbeidsledigheten stiger som følge av krisen, noe som vil påvirke fremtidig tilbakebetalingsevne. Storebrand Bank har i oppgangstidene vært relativt konservative med utlånspraksisen i forhold til beregning av kundenes betjeningsevne. Sikkerhetene vurderes fortsatt som gode siden svært mange lån er innvilget innenfor 60 prosent av panteverdien, og svært få lån er utover 80 prosent belåningsgrad. Risikoen i boliglånsporteføljen anses derfor fortsatt som lav. I porteføljene med usikrede kreditter og kredittkortporteføljen forventes det derimot økende mislighold og tap fremover.

Næringslånene har høyere risiko enn privatlånene. Gjennom året har det vært en generell migrering mot dårligere risikoklasser for næringslånene. Migreringen gjenspeiler markedsutviklingen, og banken tar i sin risikoklassifisering høyde for effektene av finanskrisen og lavere panteverdier. Gruppenedskrivningene er derfor økt. I tillegg er det tatt individuelle nedskrivninger på 87,3 millioner kroner i 2008, før tilbakeføringer som følge av innfrielse og konstateringer på 79,9 millioner kroner. Det er innvilget få nye lån gjennom året. Næringskundene følges tett av de kundeansvarlige i banken.

Sikkerheten for næringslån uten verdifall vurderes som akseptabel i forhold til bankens eksponeringer. Den samme vurderingen gjelder for misligholdte lån mellom 1 og 90 dager. For næringslån som er misligholdte med verdifall er sikkerheten ikke vurdert som god nok og det er derfor gjennomført nedskrivning på disse lånene.

Utviklingen i utlånsporteføljen i bankvirksomheten følges opp via blant annet misligholdsrapporter og risikorapporter. Tiltak og fokusområder vurderes løpende med bakgrunn i utviklingen i tallmateriale. For næringsporteføljen produseres misligholdsrapporter to ganger i måneden, og restanselister gjennomgås ukentlig i bankens kredittkomitémøter. Risikorapporter produseres månedlig, med utvidede versjoner kvartalsvis.

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

Øvrige datterselskaper i banken har begrenset med kredittisiko utover eventuelle utestående honorarer. Aldersfordelte kundelister følges opp jevnlig. Erfaringsmessig har det vært svært lite tap på fordringer i disse selskapene men de svake resultatene innen eidsmeglning gjør at mange franchisetagere har en presset økonomi og det er tatt tap på tidligere franchise-

takere i 2008. Utviklingen følges tett og det er små utestående beløp pr. 31.12.2008.

#### *Likviditetsrisiko*

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

Likviditetsmålene i Storebrand Bank og Storebrand Kredittforetak er innenfor de internt fastsatte grensene. Det er utfordrende å hente inn langsiktig funding i markedet, og det forventes at denne markedssituasjonen vil fortsette i 2009. Gjennom opprettelsen av Storebrand Kredittforetak er det utstedt obligasjoner med lang løpetid i 2008. Storebrand Bank Konsern jobber med å redusere likviditetsrisikoen ved å øke gjennomsnittlig løpetid.

Banken har etablert gode likviditetsbuffer, og overvåker utviklingen i likviditetsbeholdningene fortløpende i forhold til interne grenser. Det er etablert kredittavtaler med andre banker som banken kan trekke på dersom det skulle være nødvendig. Storebrand Bank ASA er rated av S&P og Moody's, og legger også vekt på å ha relasjoner til flere internasjonale banker. Dette sikrer tilgang til det internasjonale kapitalmarkedet og gir bredde i konsernets finansieringskilder. Storebrand Bank sin rating ble i 2008 satt på negativ outlook av Moody's på A2. Standard & Poor's opprettholdt sin rating av Storebrand Bank på BBB+ men fjernet positive outlook.

#### *Renterisiko*

Storebrand Bank ASA og Storebrand Kredittforetak AS skal styre eksponeringen i rentemarket slik at rentefølsomhet er minst mulig. Dette gjør at Storebrand Bank har svært små rammer for renterisiko. Innlån og fastrente utlån blir i hovedsak swapet til tre måneders flytende NIBOR. Renterisikoen følges opp løpende og det er definert risikorammer både for Storebrand Bank Konsern, Storebrand Bank ASA og Storebrand Kredittforetak AS som rapporteres månedlig til bankens styre. Økonomisk sikring skal skje på en slik måte at dette får minimale regnskapsmessige konsekvenser. Dette gjøres ved at man vurderer behov for sikringsbokføring eventuelt bruk av virkelig verdiopsjonen. Formålet med sikringsbokføring er at selskapets resultat ikke forandres i tråd med endringene i derivatenes markedsverdier alene, men følger utviklingen av markedsverdiene på de underliggende aktiva- eller passiva postene idet disse også bokføres til virkelig verdi med hensyn på renterisiko.



### *Valutarisiko*

Storebrand Bank ASA har en policy om full valutasikring. Formålet er å minimere valutarisiko forbundet med investeringer, utlån og låneopptak i utenlandsk valuta. Storebrand Bank gjør ikke egenhandel i valuta. Det er etablert risikorammer som følges løpende opp med rapportering til Styret månedlig. Økonomisk sikring gjennomføres i det vesentligste ved rullering av kortsikringsvalutaterminer.

### *Økonomisk sikring / sikringsbokføring*

Alle instrumenter og produkter som har en renteløpetid over 6 måneder, omfattes av en egen sikringspolicy. Formålet er å sikre en optimalisering av bankens risiko- og avkastningsforhold, samt sikre at bankens derivatkontrakter inngås og dokumenteres slik at de tilfredsstillere regnskapskrav til sikringsbokføring eventuelt til virkelig verdi.

Virkelig verdi av sikringsobjektene skal rentesikres. Det er basis renterisiko som sikres ved sikringsbokføring og ikke kredittspredene. I beregningene knyttet til sikringseffektivitet som dokumenterer at vilkårene for sikringsbokføring er oppfylt, holdes kredittspredene konstant.

### *Operasjonell risiko*

I Storebrand Bank ASAs struktur for eierstyring og selskapsledelse (internkontroll) er operasjonell risikostyring en integrert del av ledelsesansvaret, der risiko vurderes opp mot organisasjonens evne til å nå sine mål. Banken har i 2008 videreført de prinsippene som følger av konsernpolicy for risikovurdering som ble innført i 2005.

Målsettingen for risikogjennomgangen er å oppnå en felles forståelse av det overordnede risikobildet for konsernets virksomhet, og derigjennom bidra til et bredere beslutningsunderlag i forbindelse med viktige prioriteringer. Risikovurderingen inngår dermed som en viktig del av grunnlaget for å vedta konsernets strategi og å godkjenne risikonivået i forretningsplanen. Risikovurderingen tar utgangspunkt i nåsituasjonen og hvordan risikoeier opplever risikoen, basert på eksisterende internkontroll. Deretter gjøres en vurdering av den antatte risikoen etter at planlagte forbedringstiltak er gjennomført. Med dette legges det til grunn at risikoeier implisitt gir en bekreftelse på hvordan internkontrollen fungerer i tråd med Internkontroll forskriften. Risikovurderingen integreres i det verdibaserte styrings-systemet gjennom å knytte risikovurderingen til enhetenes evne til å nå sine forretningsmessige mål, etterleve regulatoriske krav og i hvilken grad risikoen vil påvirke Storebrands omdømme.

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

## **IMPLEMENTERING BASEL II**

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

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

Storebrand Bank konsernet arbeider etter Storebrands miljøstandard, hva gjelder å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet.

### *Organisasjonen*

2008 har vært preget av implementering av ny strategi hvilket har medført organisatoriske tilpasninger for banken. Disse endringer, i kombinasjon med et utfordrende finansmarked, har stilt krav til organisasjonens tilpassingsevne. Det arbeides løpende med å effektivisere arbeidsprosesser.

Banken har også i 2008 deltatt i de årlige medarbeiderundersøkelser som gjennomføres i regi av Storebrand-konsernet. Resultatet av undersøkelsen for fjoråret viser en fremgang fra året før og ligger på et tilfredsstillende nivå.

Storebrand Bank ASA følger Storebrand-konsernets samarbeidsavtale med NAV om deltagelse i "Inkluderende Arbeidsliv". Storebrand Bank ASAs sykefravær utgjorde i 2008 3,5 prosent. Dette er en nedgang fra 5,2 prosent i 2007. Det er laget en intern veiledning "Hvis du blir syk", som støtter opp om arbeidet med å redusere sykefraværet. I tillegg vektlegges leders oppfølgingsansvar for sykemeldte medarbeidere.

Storebrand har i 2008 kunnet tilby sine ansatte intern helseklinikk, med et helhetlig og tverrfaglig behandlingskonsept, herunder psykologi- og mestringstjeneste. Undersøkelser viser at over 40 prosent av de spurte melder at klinikken førte til at de unngikk eller kortet ned sykmelding og over 80 prosent anser Storebrand for en mer attraktiv arbeidsplass som følge av klinikken. Ansatte tilbys røykesluttkurs gjennom samarbeidet med Kreftforeningen, subsidiert medlemskap i treningssenter, trening i arbeidstiden for seniorene, subsidiert personalrestaurant, frisk og tilstede-konsept med blant annet sykling til jobben og trappekonsurranser. De ansatte kan ringe et 800 nummer for gratis personalassistanse der Storebrand ikke har innsyn i resultatene. Storebrand Sport er idrettslaget for ansatte, med 18 aktive grener og hele 600 medlemmer.

Storebrand Bank ASA har ikke vært utsatt for meldte personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2008.

### *Personal*

Storebrand legger stor vekt på medarbeiderutvikling på alle nivåer. Lederutvikling har også i 2008 hatt stort fokus. Selskapets ledere gjennomgår obligatoriske ledertreningsmoduler. I tillegg samles alle lederne i banken til utvidede ledersamlinger flere ganger årlig.

### *Likestilling / mangfold*

Storebrand arbeider for å få flere kvinner inn i ledende posisjoner i selskapet. Storebrand Bank ASA hadde pr. 31.12.2008 til sammen 162 ansatte, hvorav 57 prosent kvinner og 43 menn. Gjennomsnittsalderen er 44 og gjennomsnittlig ansiennitet er 14 år. Kvinneandelen i bankens styre er 50 prosent mens kvinneandelen i ledergruppen er 33 prosent. Bankens kvinneandel blant ledere med personalansvar er 56,8 prosent. Storebrand Bank Konsern hadde 319 ansatte pr 31.12.2008.

Styret og ledelsen har fortsatt et bevisst og aktivt forhold til arbeidet for å fremme likestilling i virksomheten.

### *Etisk regelverk*

Det er utarbeidet egne etiske regler for konsernet og dets ansatte. Etikk er et fast tema på seminar for alle nyansatte, og er integrert i opplæringsmoduler for alle ledere. Ansatte kan stille spørsmål om etiske problemstillinger direkte til leder av revisjonsutvalget i Storebrand ASA (såkalt whistle blowing), og vi vil i 2009 revidere og relansere egen spørsmål og svar-tjeneste på intranettet der ansatte anonymt kan stille spørsmål om etikk.

I 2008 ble det gjennomført opplæring i etikk for konsernets salgsapparat i Norge. Det ble også gjennomført arbeidsmøter om etikk og kundepleie for sentrale staber og forretningsenheter. De nye retningslinjene for kundepleie vil bli implementert og integrert i de etiske retningslinjene i forbindelse med revisjon og relansering av disse i 2009. Fra 2009 er det samfunnsansvarsheten som har det overordnede ansvaret for retningslinjene innenfor etikk, varsling, anti-korrupsjon og mislighold.

### *Endringer i styresammensetning*

Det er gjennom året ingen endringer styresammensetningen. Maalfrid Brath vil gå ut av styret i 2009 og Odd Arild Grefstad er foreslått som nytt styremedlem. Representantskapet vil vedta ny styresammensetning i møtet 10.03.2009.

### *Ytre miljø*

Storebrand arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både i forhold til egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Dette skjer blant annet ved måling av vannforbruk, reduksjon av energi- og papirforbruk, sortering av avfall og gjenvinning av alt elektronisk utstyr. Som Nordens

første klimanøytrale finansaktør kjøper Storebrand klimakvoter for totale CO2-utslipp fra flyreiser, energiforbruk og firmabiler.

### *Samfunnsansvar*

Storebrandkonsernets ambisjon er å være ledende på samfunnsansvar og samfunnsansvarlige investeringer. Konsernet har systematisk gjennom nærmere 15 år lagt stein på stein i samfunnsansvarsarbeidet, som i dag er fullt integrert i strategier og planer og forankret direkte i konsernledelsen. Fremtidens vinnere i næringslivet er de som klarer å forene bærekraftighet med egen lønnsom vekst. Storebrand Bank konsern har samfunnsansvar på agendaen, spesielt koblet til den ordinære bankdrift og de aktiviteter som løpende gjennomføres. Bankens ledelse arbeider kontinuerlig med å få en større bevissthet om bankens samfunnsansvar.

Banken deltar i konsernets overordnede arbeid knyttet til samfunnsansvar, men har også etablert en egen handlingsplan for banken. De viktigste aktiviteter er knyttet til holdningsskapende arbeid og krav til ivaretagelse av etiske retningslinjer i mandater, prosjekter og rutiner. Tiltak mot hvitvasking og økonomisk kriminalitet er vesentlige i bankens arbeid. I tillegg er det viktig å arbeide kontinuerlig med bevissthet på en slik måte at samfunnsansvar gir et grunnlag for en bærekraftig kultur i banken. Samfunnsansvaret søkes ivaretatt i alle operasjoner slik at riktige holdninger ivaretas i alle enheter og prosesser.

Hovedfokus for planperioden 2009 – 2012 er å prioritere aktiviteter knyttet til "compliance", operativ nøyaktighet og økonomisk kriminalitet.

Det felleskontrollerte selskapet Storebrand Baltic UAB arbeider under de samme prinsippene som Storebrand konsernet. Selskapene i Ring Eiendomsmegling AS, Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling vil jobbe med de samme prinsippene i 2009.

### **REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET**

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

### **HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

Storebrand har siden 1996 utstedt aksjeindeksobligasjoner (AIO). I den forbindelse har vi også tilbudt lånefinansiering på mange av strukturene. Bankklagenemndas behandling i januar 2009 av klagesak mot DnB NOR på en lånefinansiert AIO kan også ha prinsipiell betydning for Storebrand Bank ASA. Etter Bankklagenemndas avgjørelse har banken mottatt 35 klager pr. 10. februar 2009. DnB NOR ønsker ikke å følge uttalelsen i

Bankklagenemnda og det er sannsynlig at saken vil gå for retten. Storebrand Bank ASA har ikke funnet grunnlag til å gjøre avsetning i årsregnskapet for 2008.

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

### STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2009

Storebrand Bank ASA vil fortsette arbeidet med å skape en konkurransekraftig posisjon, gjennom vekst, kontinuerlig forbedring, høy kundetilfredshet og økt kryssalg. Bankens posisjon som "det smarte valget for den moderne kunden" vil bli videreført og videreutviklet gjennom produktutvikling og forbedrede kundeprosesser. Med en endret rolle innen Storebrandkonsernet med overtakelse og etablering av egen distribusjon på privatområdet vil 2009 i hovedsak benyttes til å implementere den nye privatmarkedsstrategien. Resultatet av satsningen er forventet å gi positive bidrag fra 2010 og fremover.

Konjunktursituasjonen ved inngangen til 2009 er svært usikker. Det er meget høy volatilitet og usikkerhet i finansmarkedene og ledende konjunkturindikatorer er negative. Det er derfor sannsynlig at tapsutviklingen i norske banker vil øke også i 2009. Storebrand Bank vurderer kredittporteføljen til å være god og følger misligholds- og tapsutviklingen svært tett. Kundevekst, innskudd og kryssalg vil bli prioritert i 2009.

### OVERSKUDDSDISPONERING

Storebrand Bank ASA (morbanken) oppnådde for 2008 et årsresultat på 57,9 millioner kroner.

Styret vurderer konsernets kapitalforhold som godt i forhold til risikoprofil og foreslår overfor bankens representantskap og generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

Beløp i millioner kroner:

Overført til annen egenkapital	57,9
<hr/>	
Totalt disponert	57,9

Selskapets frie egenkapital utgjør 547 millioner kroner pr. 31.12.2008.

Oslo, 10. februar 2009  
Styret i Storebrand Bank ASA

Idar Kreutzler  
Styrets leder

Stein Wessel-Aas  
Styrets nestleder

Kristine Schei  
Styremedlem

Ida Helliesen  
Styremedlem

Maalfrid Brath  
Styremedlem

Roar Thoresen  
Styremedlem

Heidi Storruste  
Styremedlem

Klaus-Anders Nysteen  
Adm. direktør

# RESULTATREGNSKAP STOREBRAND BANK KONSERN

1. januar - 31. desember

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2008	2007
Renteinntekter		2 940,5	1 992,3
Rentekostnader		-2 428,0	-1 579,1
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>6</b>	<b>512,5</b>	<b>413,2</b>
Provisjonsinntekter		92,8	139,8
Provisjonskostnader		-30,8	-81,9
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>7</b>	<b>62,0</b>	<b>57,9</b>
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	1,1	16,4
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	19	-1,6	-0,8
Andre inntekter	9	89,4	30,2
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>88,9</b>	<b>45,9</b>
Lønn og andre personalkostnader	10, 11	-197,6	-142,0
Generelle administrasjonskostnader	11	-114,4	-88,3
Andre driftskostnader	11, 27, 28	-196,1	-129,9
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-508,1</b>	<b>-360,2</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>		<b>155,2</b>	<b>156,8</b>
Periodens nedskrivninger / Netto tilbakeføring av tap på utlån, garantier mv.	8	-121,8	78,2
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>33,3</b>	<b>234,9</b>
Skatt	12	-13,9	-65,3
<b>Årsresultat</b>		<b>19,5</b>	<b>169,6</b>
Som kan henføres til:			
Morselskap		23,1	169,3
Minoritetsinteresser		-3,7	0,3

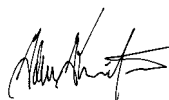
# BALANSE STOREBRAND BANK KONSERN

31. desember

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2008	2007
<b>Eiendeler</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14, 15, 16	672,1	1 062,0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	14, 17	333,7	374,1
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler	14, 18, 42	1,5	2,0
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	14, 22, 23, 42, 44	3 439,5	2 491,6
Derivater	14, 24, 42, 44	1 791,7	527,9
Andre kortsiktige eiendeler	16, 30	367,6	311,5
Brutto utlån	14, 25	39 034,7	37 095,8
Nedskrivninger utlån	26	-350,7	-305,2
Netto utlån til kunder	14, 44	38 684,0	36 790,7
Investeringer i tilknyttede selskaper	19	27,1	28,7
Varige driftsmidler	28	18,5	10,5
Immaterielle eiendeler og goodwill	27	142,8	114,4
Utsatt skattefordel	12	166,6	173,9
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>45 645,0</b>	<b>41 887,4</b>

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2008	2007
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	14, 32	6 517,1	3 064,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	14, 33	18 291,5	17 469,6
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	14, 24, 42, 44	467,1	586,6
Utstedte sertifikater og obligasjoner	14, 34	16 824,0	17 159,5
Annen gjeld	14, 36, 37	422,7	470,8
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser		19,9	13,4
Pensjonsforpliktelse	10	80,1	69,5
Ansvarlig lånekapital	14, 35	962,0	1 013,8
<b>SUM GJELD</b>		<b>43 584,5</b>	<b>39 847,6</b>
Aksjekapital		916,6	916,6
Annen innskutt egenkapital		400,3	200,0
Annen egenkapital		737,5	916,1
Minoritetsinteresser	13	6,1	7,1
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>40</b>	<b>2 060,5</b>	<b>2 039,8</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>45 645,0</b>	<b>41 887,4</b>

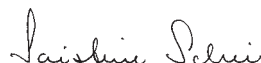
Oslo, 10. februar 2009  
Styret i Storebrand Bank ASA



Idar Kreutzer  
Styrets leder



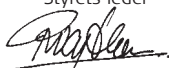
Stein Wessel-Aas  
Styrets nestleder



Kristine Schei  
Styremedlem



Ida Helliesen  
Styremedlem



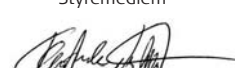
Roar Thoresen  
Styremedlem



Maalfrid Brath  
Styremedlem



Heidi Storrukste  
Styremedlem



Klaus-Anders Nysteen  
Adm. direktør

## OPPSTILLING OVER INNREGNEDE INNTEKTER OG KOSTNADER

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Endring estimatavik pensjoner	-3,4	7,1
Resultat ført direkte mot egenkapitalen	-3,4	7,1
Periodens resultat	19,5	169,6
<b>Sum inntekter og kostnader for perioden</b>	<b>16,1</b>	<b>176,7</b>
<b>Henførbart til:</b>		
Morselskap	19,8	176,4
Minoritetsinteresser	-3,7	0,3
<b>Sum</b>	<b>16,1</b>	<b>176,7</b>

# KONTANTSTRØMOPPSTILLING STOREBRAND BANK KONSERN

1. januar - 31. desember

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	3 247,7	2 065,4
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-2 427,2	-1 607,7
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-2 001,5	-5 972,3
Netto inn-/utbetalinger på utlån til og fordring på andre finansinstitusjoner	40,4	-259,3
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank	814,3	3 962,9
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner	3 436,7	278,5
Netto inn-/utbetalinger vedr verdipapirer:		
Aksjer og andeler	2,6	9,1
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-887,6	-791,4
Finansielle derivater og andre finansielle instrumenter	-36,5	86,9
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-429,7	-84,9
Utbetalinger til ansatte, pensjoner, arbeidsgiveravg. m.v.	-187,0	-137,8
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1 572,3</b>	<b>-2 450,6</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper	2,0	4,3
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler m.v.	-40,1	-38,9
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-38,0</b>	<b>-34,6</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Netto inn-/utbetaling vedr. utstedelse av sertifikatlån og andre kortsiktige lån	-3 948,9	743,8
Netto inn-/utbetaling av ansvarlig lånekapital	-55,9	256,0
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-68,2	-53,3
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld og annen langsiktig gjeld	2 226,8	2 006,2
Utbetaling ved tilbakebetaling av aksjekapital		
Innbetaling av mottatt konsernbidrag	200,3	200,0
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-278,2	
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-1 924,1</b>	<b>3 152,8</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-389,9</b>	<b>667,5</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-389,9	667,5
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	1 062,0	394,4
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>	<b>672,1</b>	<b>1 062,0</b>

# NOTER TIL REGNSKAPET

## Note 0: Regnskapsprinsipper

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

### Basisprinsipper

- Konsernregnskapet for Storebrand Bank ASA er avgitt i samsvar med EU-godkjente International Financial Reporting Standards (IFRS) og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, børsforskrift og børsregler.
- Selskapsregnskapet til Storebrand Bank ASA er avgitt i samsvar med årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak m.m. og IFRS og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, børsforskrift og børsregler. Selskapet har valgt å anvende §1-5 i årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak m.m. som omhandler "Forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder" (heretter kalt forenklet IFRS").
- Regnskapet er utarbeidet etter historisk kost prinsippet, med unntak av enkelte finansielle instrumenter som vurderes til virkelig verdi.

### Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

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

### Endringer i regnskapsprinsipper

Det er ingen endring av regnskapsprinsipper i 2008.

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

Følgende standarder og fortolkninger, godkjent av EU og ikke obligatorisk å anvende for årsregnskap avgitt pr. 31.12.2008, er ikke tatt i bruk av Storebrand: IFRS 8 Segmenter, revidert IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger, revidert IAS 27, revidert IAS 23 Lånekostnader, revidert IAS 1 Presentasjon av finansregnskap, endret IFRS 2 og 5, endret IAS 19, 20, 28, 36,38, 39, 40 og 41 samt IFRIC 13, 15 og 16.

### Konsolidering

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

Oppkjøpsmetoden brukes ved regnskapsføring av oppkjøpte enheter. Investeringer i tilknyttede selskaper (normalt investeringer på mellom 20 prosent og 50 prosent av selskapenes egenkapital) hvor konsernet har betydelig innflytelse er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Interesser i felleskontrollert virksomhet er regnskapsført i konsernregnska

pet etter bruttometoden, det vil si ved å inkludere andel av inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld på tilhørende linjer i regnskapet.

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

### Eliminering av interne transaksjoner

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

### Foretaksintegrasjon

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

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

### Segmentrapportering

Konsernet er organisert i områdene næring, privat, markets og Ring Eiendomsmegling AS. Segmentinformasjon presenteres for virksomhetsområder. Virksomhetsområder er konsernets primære segmentrapportering. Finansiell informasjon vedrørende segmenter er presentert i note 3.

### Varige driftsmidler

Selskapet og konsernets varige driftsmidler består av maskiner, inventar, biler, it-utstyr og bygninger som benyttes av konsernet til egen virksomhet.

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

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

Maskiner og inventar	inntil 4 år
It-utstyr	inntil 4 år
Biler	inntil 6 år
Hytter	inntil 20 år

Avskrivningsperiode og – metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med den økonomiske levetiden for driftsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utraneringsverdi.



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

#### Operasjonelle leieavtaler.

Leieavtaler hvor det vesentligste av risikoen er på kontraktspartnern, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Operasjonelle leieavtaler innregnes ikke i balansen.

#### Immaterielle eiendeler

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

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

It-systemer	3-8 år
Ordrereserve	1 mnd – 2 år

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

#### Goodwill

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

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

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

#### Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Storebrands pensjonsordning for egne ansatte er en ytelsesordning.

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

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

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

Datterselskapene Ring Eiendomsmegling AS, Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS har en innskuddspensjonsordning. Betalt pensjonspremie kostnadsføres løpende som driftskostnad.

#### Behandling av fordringer og gjeld i valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs på balansetidspunktet.

#### Skatt

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

#### Avsatt utbytte / konsernbidrag

I henhold til IAS 10 som omhandler hendelser etter balansedagen, skal foreslått utbytte og konsernbidrag klassifiseres som egenkapital i konsernregnskapet inntil det er vedtatt av generalforsamlingen. Etter forenklet IFRS, anvendes i selskapsregnskapene, gis det adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag, samt at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag kan føres som gjeld på balansedagen. Etter fullstendig IFRS skal utbytte og konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamling.

## FINANSIELLE INSTRUMENTER

### Generelle prinsipper og definisjoner

#### *Innregning og fraregning*

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

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

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

#### *Definisjon av amortisert kost*

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

#### *Definisjon av virkelig verdi*

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

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

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

#### *Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler*

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

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

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

### Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

*Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;*

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

#### *Holdt for omsetning*

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

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

Kun derivater faller inn under denne gruppen.

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

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

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

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

### *Utlån og fordringer*

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

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

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

### **Derivater**

#### *Definisjon av et derivat*

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

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

#### *Regnskapsføring av derivater som ikke er sikring*

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

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

### **Regnskapsføring av derivater som sikring**

#### *Virkelig verdi sikring*

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

Den økonomiske sikringen av fastrente inn- og utlån i Storebrand Bank benytter denne type sikringsbokføring. Som følge av sammenfallende prinsipper for måling av sikringsobjekter og sikringsinstrumenter i de øvrige deler av konsernet reflekteres den økonomiske sikringen av de ordinære vurderingsregler.

### **Finansielle forpliktelser**

Etter førstegangsinnregning måles finansielle forpliktelser til amortisert kost ved en effektiv rentemetode i den grad forpliktelsene ikke er klassifisert til virkelig verdi etter virkelig verdi opsjonen.

### **Strukturerte produkter – sammensatte finansielle instrumenter**

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

### **Sertifikatlån/Obligasjonslån**

Ved tidspunkt for utstedelse innregnes de utstedte sertifikat- og obligasjonslånene til amortisert kost. Det regnskapsføres ingen gevinster på tidspunktet for utstedelse, såkalt "dag 1-gevinster". Etter førstegangsinnregning måles sertifikat- og obligasjonslån til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode dersom de ikke er klassifisert til virkelig verdi etter virkelig verdi opsjonen.

### **Renteinntekter og –kostnader bankvirksomhet**

Renteinntekter og -kostnader bokføres i resultatregnskapet til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden. Effektiv rentemetode inneholder etableringsgebyrer og betalte honorarer til distributører.

## Note 1: Viktige regnskapsprinsipper og skjønnsmessige vurderinger

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

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

### Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler, som hovedsaklig består av IT-systemer, vurderes årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter. Tilsvarende gjelder for utraneringsverdi. Det blir foretatt nedskrivninger når det foreligger indikasjon på verdifall. Økonomisk levetid på de ulike immaterielle eiendeler er testet og er delvis endret i 2008. I forbindelse med oppkjøp gjennomført i 2007 og 2008 har konsernet aktivert immaterielle eiendeler knyttet til merkenavn. Merkenavn avskrives ikke da det forventes uendelig levetid. Merkenavnet vil testes for nedskrivning årlig. Videre er identifisert immaterielle eiendeler knyttet til ordreservere som amortiseres. Gjenstående ordreservere testes minimum årlig for nedskrivningsbehov. Utgifter til utvikling eller vedlikehold av edb-systemer kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Goodwill testes årlig for nedskrivningsbehov. I forbindelse med oppkjøp foretatt i første kvartal 2008 har konsernets goodwill økt. Se oppkjøpsanalyse i note 21. Gjenvinnbart beløp vil beregnes ut i fra diskonterte kontantstrømmer basert på konsernets rullerende planprosess godkjent av styret, og som dekker en periode på tre år. I tillegg vil beregningene omfatte forventede kontantstrømmer i år 4 - 9 basert på en årlig vekstrate varierende fra 2,5 - 3 prosent. Anvendt diskonteringsfaktor vurderes årlig basert på utviklingen i risikofri rente. Det er forutsatt at det ikke betales skatt.

### Pensjon

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling.

En sentral forutsetning ved beregning av forpliktelsene er diskonteringsrenten. Ved beregning av diskonteringsrenten må norske foretak ta utgangspunkt i statsobligasjonsrenten. Med unntak av pensjonistene i Storebrand ASA er betalingshorisonten for pensjonsutbetalinger i Storebrand estimert til om lag 25 år, og så lange statsobligasjoner finnes ikke i Norge. Fastsettelsen av diskonteringsrenten og de andre økonomiske og demografiske forutsetninger pr 31.12.2008 er basert på veiledning utgitt av Norsk RegnskapStiftelse pr oktober 2008. Fastsatt diskonteringsrente på 4,30 % er tilnærmet lik obligasjonsrenten på 10-årig statsobligasjoner. Ved fastsettelse av forventet lønnsvekst er det også sett hen til vekst i ikke-pensjonsgivende inntekter.

Beregning av pensjonsforpliktelsene 31.12.2008 er foretatt av aktuar. Beregningen omfatter 163 aktive og 19 pensjonister. Risikotabell K-2005 er benyttet. Nedenfor er vist et utdrag av tabellen for enkelte aldersgrupper hva angår sannsynligheten for død innen ett år og forventet gjennomsnittlig levealder:

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

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

Fortsettes neste side

**Note 1: Viktige regnskapsprinsipper og skjønsmessige vurderinger** *Fortsettelse**Amortisering utlån*

Utlån måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Ledelsen har i den forbindelse foretatt en vurdering av hvilke forutsetninger som skal ligge til grunn for amortiseringen, herunder forventet omløpshastighet og faktisk periode mottatte honorarer og betalte direkte kostnader kan henføres til. Dersom estimatet endres, innregnes justeringen som en inntekt eller kostnad i resultatet. Amortiseringen gjøres over forventet gjennomsnittlig løpetid, estimert med bakgrunn i historisk omløpshastighet på utlån. Estimater oppdateres minimum årlig. For regnskapsåret 2008 er det lagt til grunn en omløpshastighet på 4 år i privatmarkedet. Frem til avleggelsen av årsregnskapet 2008 har det ikke inntruffet forhold som medfører at estimatet endres i 2009.

*Vurdering nedskrivninger av utlån*

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

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

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

Nedskrivning av utlån inndeles i to kategorier:

a) Individuelle nedskrivninger

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

b) Gruppenedskrivninger

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

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

*Balanseføring utsatt skattefordel*

Balanseført utsatt skattefordel vurderes fortløpende. Vurderingen omfatter Storebrand Banks fremtidige muligheter til å utnytte reduserende midlertidige forskjeller, samt de forutsetninger som må til for at disse kan utnyttes.

*Fortsettes neste side*

**Note 1: Viktige regnskapsprinsipper og skjønnsmessige vurderinger** *Fortsettelse**Beregning av virkelig verdi på derivater og finansielle instrumenter*

Bankens aktivaposter er verdivurdert til observerbar markedsverdi der dette finnes. Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Øvrige aktivaposter er verdsatt til et beløp som tilsvarer nåverdien av plasseringen. Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene er basert på markedsforholdene på balansedagen. Det er benyttet en ned-diskonteringsfaktor som hensyntar markedsrentene for tilsvarende plasseringer som den vurderte plassering pr. 31.12.08. Virkelig verdi på passivasiden er beregnet lik nåverdi av innlånene. Som for plasseringer er det benyttet en diskonteringsfaktor som hensyntar bankens reelle innlånskostnader for tilsvarende lån pr. 31.12.08. Virkelig verdi av utlån er beregnet lik nåverdien av de utlånene som er vurdert som sikre. For de av utlånene som er vurdert som usikre foretas det en beregning for å fastslå en verdi på hvert enkelt utlån eller en gruppe. Alle finansielle eiendeler og forpliktelser som inngår i sikringsbokføring er oppgitt under amortisert kost i notene.

*Earn-out ved oppkjøp*

I forbindelse med oppkjøp av selskap er det i noen tilfeller avtalt utsatt oppgjør i form av earn-out. I tråd med IFRS skal diskontert verdi tillegges anskaffelseskost på investeringen. Diskontert earn-out påvirker dermed størrelsen på mer-/mindreverdi som allokeres. Beregnet earn-out er normalt basert på estimat knyttet til fremtidige resultater i den virksomheten som kjøpes. Dersom estimatet endres, påvirker dette anskaffelseskost og dermed også mer-/mindreverdi som er lagt til grunn. En diskonteringsfaktor på 12 prosent p.a. før skatt er lagt til grunn ved diskontering for regnskapsåret 2008. For ytterligere informasjon, se note 21.

*Merverdiallokering ved oppkjøp*

I forbindelse med allokering av merverdier ved ulike oppkjøp er det foretatt skjønnsmessige vurderinger i tilknytning til fordelingen på ulike immaterielle eiendeler. Merverdiallokeringen er basert på mer-/mindreverdi identifisert i forbindelse med hvert enkelt kjøp. Residualen henføres til goodwill som ikke avskrives etter IFRS. Se for øvrig note 21 for spesifisering av merverdiallokeringen pr oppkjøp.

**Note 2: Verdsettelse av finansielle instrumenter**

Situasjonen i finansmarkedet har medført at andelen av finansielle instrumenter som kan verdsettes basert på observerbare priser eller forutsetninger er redusert sammenlignet med tidligere perioder. Storebrand har vurdert hensiktsmessigheten i tidligere benyttede priskilder og verdsettelsesteknikker og har valgt å videreføre disse.

Usikkerheten i verdsettelsen er betydelig høyere for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke observerbare forutsetninger. Storebrand Bank Konsern har ingen finansielle instrumenter som er priset med bakgrunn i ikke observerbare forutsetninger.

Storebrand er av den oppfatning at den verdsettelsen som er lagt til grunn representerer et besteestimat på verdipapirenes markedsverdi.

Se for øvrig note 42 i Storebrand Bank Konsern og note 40 i Storebrand Bank ASA hvor de ulike verdipapirtyper er spesifisert på bakgrunn av kvoterte priser og / eller observerbare forutsetninger eller om de er verdsatt på bakgrunn av ikke observerbare forutsetninger.

Normalt fastsettes virkelig verdi på utlån tilnærmet lik amortisert kost. Som følge av finanskrisen er markedet for porteføljesalg i dag ikke eksisterende. For lån hvor rentebetingelsene er fastsatt ut fra marginer til referansereferenter har Storebrand Bank Konsern til nå bare delvis benyttet seg av retten til å endre løpende referansemarginer. Bankkonsernets vilkår for lånene er i stor grad en administrativt løpende fastsatt margin, men for noen av lånene er marginen fast gjennom lånets løpetid. Bankkonsernet har ved årsskiftet 7,3 milliarder kroner hvor rentefastsettelsen er basert på en margin til NIBOR tremånedersrente med en forventet omløpshastighet på 4 år. Porteføljen, i hovedsak næringslån, har i dag i gjennomsnitt en margin som er ca. 100 basispunkter lavere enn hva banken ville kreve for nye lån til debitorer av tilsvarende kvalitet og sikkerhet. Se for øvrig note 14 i Storebrand Bank Konsern og note 13 i Storebrand Bank ASA

**Note 3: Segment****Resultatposter og balanseposter pr virksomhet:**

BELØP I MILLIONER KRONER	NÆRNG		PRIVAT		MARKETS		EIENDOMSMEGLING		TRASURY/ANNET		TOTAL	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<b>Resultatposter:</b>												
Netto eksterne renteinntekter	264,1	217,3	262,8	181,6	11,8	21,7	0,8	0,2	-27,0	-7,6	512,5	413,2
Netto interne renteinntekter												
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>264,1</b>	<b>217,3</b>	<b>262,8</b>	<b>181,6</b>	<b>11,8</b>	<b>21,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,2</b>	<b>-27,0</b>	<b>-7,6</b>	<b>512,5</b>	<b>413,2</b>
Netto eksterne provisjonsinntekter	12,0	9,5	22,1	0,7	26,4	48,1			1,5	-0,4	62,0	57,9
Netto interne provisjonsinntekter												
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>12,0</b>	<b>9,5</b>	<b>22,1</b>	<b>0,7</b>	<b>26,4</b>	<b>48,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>62,0</b>	<b>57,9</b>
Andre eksterne inntekter	12,4	22,1	4,2	3,1	39,4	16,8	71,8	15,6	-38,9	-11,7	88,9	45,9
Andre interne inntekter												
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>12,4</b>	<b>22,1</b>	<b>4,2</b>	<b>3,1</b>	<b>39,4</b>	<b>16,8</b>	<b>71,8</b>	<b>15,6</b>	<b>-38,9</b>	<b>-11,7</b>	<b>88,9</b>	<b>45,9</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-92,6</b>	<b>-114,4</b>	<b>-215,8</b>	<b>-197,8</b>	<b>-82,5</b>	<b>-32,2</b>	<b>-117,2</b>	<b>-18,5</b>	<b>0,0</b>	<b>2,6</b>	<b>-508,1</b>	<b>-360,2</b>
Driftsresultat før tap	195,9	134,5	73,3	-12,4	-4,9	54,4	-44,6	-2,7	-64,4	-17,1	155,2	156,8
Tap på utlån, garantier mv.	-113,5	84,0	-8,3	-5,8							-121,8	78,2
<b>Resultat før skatt for videreført virksomhet</b>	<b>82,3</b>	<b>218,5</b>	<b>65,0</b>	<b>-18,3</b>	<b>-4,9</b>	<b>54,4</b>	<b>-44,6</b>	<b>-2,7</b>	<b>-64,4</b>	<b>-17,1</b>	<b>33,3</b>	<b>234,9</b>
<b>Resultat før skatt for avviklet virksomhet</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Balanseposter:</b>												
Brutto utlån	11 973,4	12 115,5	27 032,1	24 937,3					29,2	43,0	39 034,7	37 095,8
Nedskrivninger utlån	-281,6	-241,2	-69,1	-64,0							-350,7	-305,2
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>11 691,8</b>	<b>11 874,3</b>	<b>26 963,0</b>	<b>24 873,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>29,2</b>	<b>43,0</b>	<b>38 684,0</b>	<b>36 790,7</b>
Investeringer i tilknyttede selskap	27,1	28,7									27,1	28,7
Variige driftsmidler	3,0	4,5	4,0	4,4	0,1	1,3	4,8	0,3	6,6		18,5	10,5
Immaterielle eiendeler	25,0	27,1	23,0	26,7	53,1	58,5	39,0	2,1	2,7		142,8	114,4
Eiendeler, virksomheter som skal selges												
Andre eiendeler	1 403,0	1 068,7	3 235,6	2 238,6	1 121,5	1 411,6	46,6	10,9	966,0	213,4	6 772,6	4 943,1
<b>Sum eiendeler</b>	<b>13 149,9</b>	<b>13 003,4</b>	<b>30 225,6</b>	<b>27 143,0</b>	<b>1 174,7</b>	<b>1 471,3</b>	<b>90,4</b>	<b>13,3</b>	<b>1 004,4</b>	<b>256,4</b>	<b>45 645,0</b>	<b>41 887,4</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	5 998,5	7 892,4	11 946,4	9 263,1	161,0	155,8			185,6	158,3	18 291,5	17 469,6
Gjeld, virksomhet som skal selges												
Øvrig gjeld	6 155,2	4 103,0	17 309,9	17 056,4	962,2	1 300,5	67,4	2,0	795,4	-83,9	25 290,1	22 378,0
Egenkapital	996,2	1 008,0	969,3	823,5	51,5	15,0	23,0	11,3	23,4	182,0	2 063,4	2 039,8
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>13 149,9</b>	<b>13 003,4</b>	<b>30 225,6</b>	<b>27 143,0</b>	<b>1 174,7</b>	<b>1 471,3</b>	<b>90,4</b>	<b>13,3</b>	<b>1 004,4</b>	<b>256,4</b>	<b>45 645,0</b>	<b>41 887,4</b>
Nøkkel tall:												
Kostnader i % av inntekter	32%	46%	75%	107%	106%	37%	161%	117%	0%	13%	77%	70%
Innskuddsdekning	50%	65%	44%	37%					636%	368%	47%	47%

**Beskrivelse av segmentene:**

**Næring:** Segmentet omfatter innskudd og utlån til næringskunder, hovedsakelig eiendomsbesittere/-utviklere. Det tilknyttede selskapet Seilduksgaten 25/31 AS er inkludert i segment Næring. Bankens eierandel er 50% og resultat for 2008 utgjør minus 1,6 millioner kroner (se note 19).

**Privat:** Innskudd fra og utlån til personlige kunder, inkl. kredittkort. Utlån består hovedsakelig av lån med pant i bolig. Bankens andel i Storebrand Baltic UAB i Litauen utgjør 50% og er inkludert i segment Privat. Eierandelen er bokført som felleskontrollert virksomhet. Resultat for 2008 utgjør 0,9 millioner kroner (se note 19).

**Markets:** Området inneholder alle strukturerte produkter, eiendomsfond, Storebrand Optimér ASA og Storebrand Infrastruktur ASA. Datterselskapene Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS inngår også i dette området. Banken har en eierandel på h.h.v. 90,9% og 75,4% ved utgangen av 2008. Resultatet for Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS er h.h.v. 5,6 mill. kroner og minus 2,2 mill. kroner i 2008.

**Eiendomsmegling:** Segmentet er i sin helhet Ring Eiendomsmegling AS, hvor banken har en eierandel på 99,6% ved utgangen av 2008.

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

**Geografisk segment:**

Selskaper i konsernet driver ikke selvstendig virksomhet utenfor Norge i 2008. Kunder med tilhørighet i utlandet klassifiseres som en del av den norske virksomheten. Alle driftsinntekter samt virksomhetenes resultat utgjør dermed virksomheten i Norge.

**Note 4: Nærstående parter****Transaksjoner med konsernselskaper:**

	2008 ØVRIGE KONSERNSELSKAPER 1)	2007 ØVRIGE KONSERNSELSKAPER 1)
Renteinntekter		
Rentekostnader	0,6	2,4
Solgte tjenester	5,5	3,7
Kjøpte tjenester	60,8	54,7
Tilgode	271,9	
Gjeld	41,5	32,4

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

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

**Utlån overført til Storebrand Kredittforetak AS**

Storebrand Bank skal sørge for overførslar og tilbakeføringer av lån ved endringsbehov, dvs. ved behov for opplåning, overgang fra flytende til fast rente, overgang til ansattelån og overgang til boligkreditt. Kostnadene inngår som en del av det avtalefestede forvaltningshonoraret.

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

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

Oversikt over overførte utlån:

BELØP I MILLIONER KRONER	2008
Til Storebrand Kredittforetak AS	15 706,1
Fra Storebrand Kredittforetak AS	1 762,9

Storebrand Bank har ikke gitt noen garantier knyttet til lån i Storebrand Kredittforetak.

**Transaksjoner med andre nærstående parter:**

Storebrand Bank ASA definerer Storebrand Optimér ASA som annen nærstående part basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Optimér ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Optimér ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 8,4 millioner kroner i regnskapet for 2008, hvorav 4,0 millioner er utbetalt videre til distributører av aksjer i Storebrand Optimér ASA. Banken har et netto tilgodehavende fra selskapet på 5,5 millioner kroner pr. 31.12.08. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Bank ASA definerer også Storebrand Infrastruktur ASA som annen nærstående part, basert på at daglig leder i Storebrand Infrastruktur ASA er ansatt i Storebrand Bank ASA, samt at formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Infrastruktur ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Infrastruktur ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 1,2 millioner kroner i regnskapet for 2008, hvorav 1,1 millioner er utbetalt videre til distributører i Storebrand Infrastruktur AS. Banken har et tilgodehavende fra selskapet på 0,1 millioner kroner pr 31.12.08. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

**Lån til ansatte:**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	137,6	169,1
Lån til ansatte i Storebrand konsern	1 813,4	1 575,5

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

**Bemanning og personalforhold:**

	2008	2007
Antall ansatte pr. 31.12. 1)	374	215
Antall ansatte omregnet til årsverk 1)	361	198

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



**Note 5: Godtgjørelse til ekstern revisor****Godtgjørelse ekskl. mva:**

BELØP I 1000 KRONER	2008	2007
Lovpålagt revisjon	2 208	1 041
Andre attestasjonstjenester	254	83
Skatterådgivning	8	28
Andre tjenester utenfor revisjonen	328	13
<b>Sum</b>	<b>2 799</b>	<b>1 165</b>
Herav godtgjørelse til Deloitte AS (ekskl. mva)		
Lovpålagt revisjon	1 207	1 041
Andre attestasjonstjenester	254	83
Skatterådgivning	5	28
Andre tjenester utenfor revisjonen	91	13
<b>Sum</b>	<b>1 558</b>	<b>1 165</b>

**Note 6: Netto inntekter fra finansielle instrumenter**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Netto renteinntekter</b>		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	66,8	46,5
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	2 686,9	1 825,3
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer	175,5	112,9
Andre renteinntekter og lignende inntekter	11,2	7,6
<b>Sum renteinntekter <sup>1)</sup></b>	<b>2 940,5</b>	<b>1 992,3</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-180,3	-118,5
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-1 003,6	-588,7
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-1 070,9	-788,5
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-68,2	-53,3
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-105,0	-30,0
<b>Sum rentekostnader <sup>2)</sup></b>	<b>-2 428,0</b>	<b>-1 579,1</b>
<b>Sum netto renteinntekter</b>	<b>512,5</b>	<b>413,2</b>
1) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	2 747,2	1 861,3
2) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-2 395,8	-1 506,4

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Rentekostnader innlån FVO	-63,2	-72,7
Verdiendringer innlån FVO	-5,9	
<b>Netto kostnader innlån til virkelig verdi (FVO)</b>	<b>-69,0</b>	<b>-72,6</b>

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Aksjer og andeler</b>		
Mottatt utbytte av aksjer og andeler		0,1
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler		5,4
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	-0,5	-2,3
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>-0,5</b>	<b>3,3</b>
<b>Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer</b>		
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige	7,9	0,3
<b>Sum utstedt av det offentlige</b>	<b>7,9</b>	<b>0,3</b>
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre	-18,0	-2,6
<b>Sum utstedt av andre</b>	<b>-18,0</b>	<b>-2,6</b>
<b>Sum obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer</b>	<b>-10,1</b>	<b>-2,3</b>

Fortsettes neste side

**Note 6: Netto inntekter fra finansielle instrumenter** Fortsettelse

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Finansielle derivater</b>		
Finansielle derivater, holdt for omsetning	11,7	15,5
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>11,7</b>	<b>15,5</b>
<b>Sum netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>1,1</b>	<b>16,4</b>
<i>Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:</i>		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-24,3	-3,1
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	21,1	19,6
<i>Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:</i>		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-4,5	
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

**Note 7: Provisjoner**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Gebyrer betalingsformidling	24,4	12,6
Årsgebyrer	23,7	19,8
Garantiprovisjon	3,9	4,0
Provisjoner eiendomsfond	17,2	70,0
Provisjoner strukturerte produkter	0,8	2,4
Provisjoner fondsmegling	5,0	10,0
Provisjoner Storebrand Optimér ASA	8,4	13,6
Provisjoner Storebrand Infrastruktur ASA	1,2	
Gebyrer utlån	1,1	0,8
Forvaltning av lån	5,6	3,8
Øvrige gebyrer	1,5	2,9
<b>Sum provisjonsinntekter <sup>1)</sup></b>	<b>92,8</b>	<b>139,8</b>
Gebyrer betalingsformidling	-13,0	-5,6
Gebyrer VPS	-2,1	-1,7
Provisjoner eiendomsfond	-0,3	-44,6
Provisjoner fondsmegling	-0,4	-3,2
Provisjoner Storebrand Optimér ASA	-4,0	-8,1
Provisjoner Storebrand Infrastruktur ASA	-1,1	
Provisjoner for distribusjon av bankens produkter	-9,4	-17,7
Øvrige gebyrer	-0,5	-1,0
<b>Sum provisjonskostnader <sup>2)</sup></b>	<b>-30,8</b>	<b>-81,9</b>
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>62,0</b>	<b>57,9</b>
<sup>1)</sup> Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi		
	55,6	39,4
<sup>2)</sup> Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi		
	-22,4	-23,3

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

**Note 8: Tap på utlån og garantier**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Periodens nedskrivninger/inntektsføringer på utlån og garantier</b>		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-15,3	113,0
Periodens endring i gruppe nedskrivninger	-30,3	15,2
Andre korreksjoner i nedskrivningene	0,7	-0,9
Periodens endring i individuelle nedskrivninger garantier <sup>1)</sup>		4,0
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-79,9	-59,6
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-0,6	-1,0
Inngått på tidligere konstaterte tap	3,5	7,5
<b>Periodens nedskrivninger/inntektsføringer på utlån og garantier</b>	<b>-121,8</b>	<b>78,2</b>

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

Inntektsførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	7,6	4,0
---	-----	-----

**Note 9: Andre driftsinntekter**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Netto gevinst/tap ved salg/avvikling av datterselskap	-0,1	7,2
Inntekter fra eiendomsmegling	85,7	14,2
Inntekter Markets	2,4	
Gevinst ved salg av tomt		5,8
Andre driftsinntekter	1,4	3,0
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>89,4</b>	<b>30,2</b>

**Note 10: Pensjoner**

De ansatte i Storebrand Bank ASA er sikret en ytelsespensjon på 70% av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet. Ordinær fratredelsesalder er 65 år. Pensjonen er sikret gjennom ordinær kollektiv pensjonsordning, hovedsaklig i Storebrand Livsforsikring AS innenfor "Lov om foretakspensjon". Forsikringen gjelder etter oppnådd pensjonsalder som er 67 år. Pensjon til funksjonærer mellom 65 og 67 år og betalinger over 12 G blir utbetalt direkte fra selskapet. Det er gitt garanti for opptjent pensjon for lønn over 12 G ved fratreden før 65 år. 12 G utgjør pr. 31.12.08 843.000 kroner. Pensjonsbetingelsene følger av pensjonsvedtektene i Storebrand konsernet. Selskapet er pliktig til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne loven.

**Balansført pensjonsforpliktelse er fastsatt som følger:**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	116,5	107,5
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-74,0	-78,1
Netto pensjonsforpliktelse/midler forsikret ordning	42,5	29,3
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift	37,6	40,1
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>	<b>80,1</b>	<b>69,5</b>

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Netto pensjonsforpliktelse 1.1 inkl avsatt arbeidsgiveravgift	147,6	145,0
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	13,9	15,6
Rentekostnader på forpliktelsen	6,5	5,9
Estimatavik	-11,8	-14,1
Utbetalt pensjon	-2,0	-4,8
<b>Netto pensjonsforpliktelse 31.12.</b>	<b>154,2</b>	<b>147,6</b>

Fortsettes neste side

**Note 10: Pensjoner** Fortsettelse**Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	78,1	76,0
Forventet avkastning	4,5	3,5
Estimataavvik	-16,4	-5,8
Innbetalt premie	9,2	5,6
Utbetalte pensjoner	-1,4	-1,2
<b>Netto pensjonsmidler 31.12.</b>	<b>74,0</b>	<b>78,1</b>

Forventet innbetalt premie (pensjonsmidler) 2009: 10,4 millioner kroner.

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Bygninger og fast eiendom	14%	13%
Obligasjoner til amortisert kost	13%	23%
Pantelån og andre lån	2%	2%
Aksjer og andeler	15%	30%
Obligasjoner	46%	26%
Sertifikater	2%	1%
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	8%	5%
<b>Sum</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Tabellen viser prosentvis plassering ved utgangen av året av pensjonsmidler som administreres av Storebrand Livsforsikring/SPP. Bokført (realisert) avkastning av eiendelene som administreres av Storebrand Livsforsikring ble 2,0 prosent i 2008, 8,9 prosent i 2007 og 7,1 prosent i 2006.

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Periodens pensjonsopptjening	13,1	14,6
Rentekostnader på forpliktelsen	6,5	5,5
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-4,5	-3,5
Påløpt arbeidsgiveravgift	2,1	2,3
<b>Netto pensjonskostnad resultatført i perioden 1)</b>	<b>17,2</b>	<b>18,9</b>

1) For 2007 er netto pensjonskostnad i regnskapet redusert med 1,7 millioner kroner på grunn av overføring av ansatte fra banken til andre selskaper i konsernet. Denne reduksjonen er ikke inkludert i noten. Det er regnskapsført 0,9 mill. kroner i pensjonskostnader i datterselskaper som har innskuddsbaserte pensjonsordninger. Disse ordningene er ikke inkludert i noten. Netto pensjonskostnad inngår i linjen "Lønn og generelle administrasjonskostnader". Se note 11.

**Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Diskonteringsrente	4,3 %	4,7 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	6,3 %	5,8 %
Forventet lønnsvekst	4,3 %	4,3 %
Forventet årlig regulering folketrygd	4,3 %	4,3 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	2,0 %	1,9 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K-2005	K-2005

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

**Netto pensjonsforpliktelser pr. 31.12.**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007	2006	2005	2004
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	154,2	147,6	146,1	111,7	107,6
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	74,0	78,1	76,0	58,3	51,3
Underskudd/(overskudd)	80,1	69,5	70,1	53,4	56,3

**Estimataavvik innregnet i egenkapitalen**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Årets estimataavvik innregnet i egenkapitalen	-4,7	7,1
Akkumulert estimataavvik innregnet i egenkapitalen	22,4	29,1

**Note 11: Driftskostnader**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Ordinære lønnskostnader	145,5	102,5
Arbeidsgiveravgift	21,3	12,9
Øvrige personalkostnader	12,8	9,2
Pensjonskostnader (se note 10) <sup>1)</sup>	18,1	17,4
<b>Sum lønn og øvrige personalkostnader</b>	<b>197,6</b>	<b>142,0</b>
IT-kostnader	84,6	68,1
Trykksaker, porto og lignende	14,8	10,6
Reise, representasjon, kurs, møter	8,6	4,4
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	6,3	5,1
<b>Sum generelle administrasjonskostnader</b>	<b>114,4</b>	<b>88,3</b>
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler (se note 27 og 28)	38,3	21,3
Kjøpte personaltjenester	23,3	22,8
Husleie og husværekostnader	27,7	13,9
Kjøpte tjenester fra konsernet	60,7	54,8
Øvrige driftskostnader	46,2	17,1
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>196,1</b>	<b>129,9</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>508,1</b>	<b>360,2</b>

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

**Note 12: Skatter****ÅRETS SKATTEKOSTNAD**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Betalbar skatt denne perioden	8,2	77,3
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>8,2</b>	<b>77,3</b>
<b>Endring utsatt skatt/skattefordel</b>		
Utsatt skatt som skyldes opparbeidelse/reversering av midlertidige forskjeller	5,7	-12,0
<b>Sum endring utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>5,7</b>	<b>-12,0</b>
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>13,9</b>	<b>65,3</b>

**Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Ordinært resultat før skatt	33,3	234,9
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	9,3	65,8
Skatteeffekten av :		
Realiserte aksjer	-0,2	-3,8
Realiserte opsjoner aksjeindeksobligasjoner	-0,2	-1,1
Tilknyttede selskaper	0,5	0,1
Permanente forskjeller	4,4	4,4
Nedvurdering av utsatt skattefordel		-0,1
<b>Skattekostnad</b>	<b>13,9</b>	<b>65,3</b>
Betalbar skatt	8,2	77,3
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag	-2,2	0,0
<b>Betalbar skatt i balansen (note 37)</b>	<b>6,0</b>	<b>77,3</b>

Fortsettes neste side

**Note 12: Skatter** Fortsettelse**SPESIFIKASJON AV SKATTEEFFEKTEN AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Utlån	27,5	
Derivater	1 451,0	
Obligasjonsgjeld		64,8
Sertifikatlån		1,0
Gjeld til kredittinstitusjoner	7,7	
Effekt av estimatawik pensjoner mot egenkapital		30,6
Annet	43,4	42,1
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>1 529,5</b>	<b>138,5</b>
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Pensjon	-84,8	-107,1
Verdipapirer	-15,5	-1,0
Driftsmidler	26,8	-12,8
Derivater		-162,6
Avsetninger	-10,0	-5,6
Gebyrer og provisjoner	-9,0	-17,6
Aksjeindekserte obligasjoner	-558,6	-479,3
Innskudd med børsavkastning (BMA)	-5,4	-1,0
Obligasjonsgjeld	-1 230,1	
Sertifikatlån	-1,4	
Annet	-0,4	-7,4
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-1 888,2</b>	<b>-794,5</b>
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-246,4	-3,3
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-605,1	-659,2
Nedvurdering av utsatt skattefordel	5,5	0,4
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-599,6	-658,8
<b>Netto utsatt fordel/forpliktelse</b>	<b>167,9</b>	<b>184,5</b>
Endring utsatt skatt, ikke effekt over resultatet	-1,3	-2,0
Endring utsatt skatt i forbindelse med oppkjøp av Hadrian Eiendom AS		-8,6
<b>Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen</b>	<b>166,6</b>	<b>173,9</b>
<b>Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført mot egenkapitalen:</b>		
	2008	2007
Estimatawik pensjoner	-1,3	-2,0
<b>Sum</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,0</b>

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

**Note 13: Minoritetsinteresser**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Minoritetsinteresser 1.1.	7,1	3,5
Minoritetens andel av resultatet	-3,7	0,3
Minoritetens andel av egenkapital på oppkjøpstidspunktet	3,7	1,2
Emisjon mot minoritet i perioden	2,8	
Kjøp av minoritetsinteresser	-4,1	
Minoritetens andel av immaterielle eiendeler ved oppkjøp av Hadrian Eiendom AS		2,0
Minoritetens andel av immaterielle eiendeler ved oppkjøp av Hadrian Utvikling AS	0,4	
<b>Minoritetsinteresser 31.12.</b>	<b>6,1</b>	<b>7,1</b>

Gjelder minoritetsinteresser i Ring Eiendomsmegling AS, Hadrian Eiendom AS, Hadrian Utvikling AS og Sørlandsbygg Holding AS hvor Storebrand Bank ASA eier h.h.v. 99,6%, 90,9%, 75,4% og 70% pr. 31.12.2008.

**Note 14: Klassifisering av finansielle instrumenter****Klassifisering av finansielle eiendeler**

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2008		2007	
		BALANSE-FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSE-FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
<b>Kontanter og fordringer på sentralbanker</b>	15				
Kontanter og fordringer på sentralbanker til amortisert kost, lån og fordring		672,1	672,1	1 062,0	1 062,0
<i>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</i>		672,1	672,1	1 062,0	1 062,0
<b>Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	17				
Utlån til og fordringer på kredittinst. til amortisert kost, lån og fordring		333,7	333,7	374,1	374,1
<i>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		333,7	333,7	374,1	374,1
<b>Aksjer og andeler</b>	18				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup>		1,5	1,5	2,0	2,0
<i>Sum aksjer og andeler</i>		1,5	1,5	2,0	2,0
<b>Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning</b>	22				
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup>		3 439,5	3 439,5	2 491,6	2 491,6
<i>Sum obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning</i>		3 439,5	3 439,5	2 491,6	2 491,6
<b>Derivater</b>	24				
Finansielle derivater til virkelig verdi, holdt for omsetning		1 791,7	1 791,7	527,9	527,9
<i>Sum derivater</i>		1 791,7	1 791,7	527,9	527,9
<b>Netto utlån til kunder</b>					
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup>	25	282,9	282,9	316,5	316,5
Utlån til kunder til amortisert kost, lån og fordringer <sup>4)</sup>	25	38 751,8	38 457,8	36 779,3	36 778,2
Sum utlån før individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger		39 034,7	38 740,7	37 095,8	37 094,8
- Nedskrivninger på individuelle utlån	26	-262,4	-262,4	-247,1	-247,1
- Gruppenedskrivninger	26	-88,3	-88,3	-58,1	-58,1
<i>Sum netto utlån til kunder</i>		38 684,0	38 390,0	36 790,7	36 789,6
<b>Andre eiendeler</b>	30				
Andre eiendeler, amortisert kost		367,6	367,6	311,5	311,5
<i>Sum andre eiendeler</i>		367,6	367,6	311,5	311,5
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>45 290,1</b>	<b>44 996,1</b>	<b>41 559,8</b>	<b>41 558,7</b>
<b>Finansielle eiendeler summert etter klassifisering</b>					
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup> <sup>2)</sup>		3 724,0	3 724,0	2 810,2	2 810,2
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, holdt for omsetning		1 791,7	1 791,7	527,9	527,9
Finansielle eiendeler til amortisert kost, lån og fordringer		39 774,4	39 480,4	38 221,7	38 220,7
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>45 290,1</b>	<b>44 996,1</b>	<b>41 559,8</b>	<b>41 558,7</b>
<b>Klassifisering av finansielle forpliktelser</b>					
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>	32				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner, FVO <sup>1)</sup>		1 977,6	1 977,6		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner til amortisert kost		4 539,5	4 463,8	3 064,5	3 034,7
<i>Sum Gjeld til kredittinstitusjoner</i>		6 517,1	6 441,4	3 064,5	3 034,7
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>	33				
Innskudd fra og gjeld til kunder, FVO <sup>1)</sup>		167,9	167,9	137,4	137,4
Innskudd fra og gjeld til kunder, amortisert kost		18 123,6	18 123,6	17 332,2	17 332,2
<i>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</i>		18 291,5	18 291,5	17 469,6	17 469,6
<b>Andre finansielle forpliktelser</b>					
Derivater til virkelig verdi, Holdt for omsetning	24	467,1	467,1	586,6	586,6
Utstedte sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup>	34	934,1	934,1	1 118,9	1 118,9
Utstedte sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	34	15 890,0	15 742,1	16 040,6	15 902,4
Annen gjeld, amortisert kost	37	422,7	422,7	470,8	470,8
<i>Sum andre finansielle forpliktelser</i>		17 713,9	17 566,0	18 216,9	18 078,7
<b>Ansvarlig lånekapital</b>	35				
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost		962,0	782,8	1 013,8	992,7
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>		962,0	782,8	1 013,8	992,7
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>		<b>43 484,6</b>	<b>43 081,7</b>	<b>39 764,8</b>	<b>39 575,7</b>
<b>Finansielle forpliktelser summert etter klassifisering</b>					
Finansiell gjeld til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup> <sup>3)</sup>		3 079,6	3 079,6	1 256,3	1 256,3
Finansiell gjeld til virkelig verdi, holdt for omsetning		467,1	467,1	586,6	586,6
Finansiell gjeld til amortisert kost		39 937,8	39 535,0	37 921,8	37 732,8
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>		<b>43 484,6</b>	<b>43 081,7</b>	<b>39 764,8</b>	<b>39 575,7</b>

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

2) Herav eiendeler som ble øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning  
Herav eiendeler som er klassifisert som holdt for omsetning

3) Herav gjeld som ble øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning  
Herav gjeld som er klassifisert som holdt for omsetning

Fortsettes neste side

**Note 14: Klassifisering av finansielle instrumenter** Fortsettelse

- 4) Som følge av finanskrisen er markedet for porteføljesalg i dag ikke eksisterende. Bank konsernet mener at amortisert kost er godt estimat for markedsverdi for de fleste lånene på balansen, som følge av at konsernet i stor grad selv fastsetter løpende marginer og renter på lånene. For lån hvor betingelsene er fastsatt ut fra marginer til referanserenter har Storebrand Bank konsern til nå bare delvis benyttet seg av retten til å endre løpende referansemarginer. Bankkonsernets vilkår for lånene er i stor grad en administrativt løpende fastsatt margin, men for noen av lånene er marginen fast gjennom lånets løpetid. Bank konsernet har ved årsskiftet 7,3 milliarder kroner hvor rentefastsettelsen er basert på en margin til NIBOR tremånedersrente med en forventet omløpstid på 4 år. Porteføljen, i hovedsak næringslån, har i dag i gjennomsnitt en margin som er ca. 100 bp lavere enn hva banken ville kreve for nye lån til debitorer av tilsvarende kvalitet og sikkerhet. Nåverdien av margin differansen er beregnet til -294 millioner kroner basert på forventet låneverdi og en diskonteringsrente på 3 prosent. Dersom dagens kredittspreader opprettholdes vil bank konsernet øke marginen for kreditter hvor dette er mulig og dermed redusere den beregnede underverdien betydelig.

**Note 15: Kontanter og fordringer på sentralbanker**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Kontanter	4,9	4,8
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost, lån og fordring	667,2	1 057,2
<b>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</b>	<b>672,1</b>	<b>1 062,0</b>

**Note 16: Klientmidler og klientansvar**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Klientmidler	456,6	33,1
Klientansvar	435,3	31,7
<b>Over-/underdekning</b>	<b>21,3</b>	<b>1,4</b>

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

Over-/underdekningen er inkludert i linjen Andre eiendeler og linjen Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

**Note 17: Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost <sup>1)</sup>	333,7	374,1
Sum utlån og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost		
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost</b>	<b>333,7</b>	<b>374,1</b>

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

**Note 18: Aksjer og andeler**

BELØP I MILLIONER KRONER	EIERANDEL	BALANSEFØRT VERDI 2008	BALANSEFØRT VERDI 2007
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	5,15%	0,9	1,4
Andre		0,5	0,5
<b>Sum</b>		<b>1,5</b>	<b>2,0</b>
Herav			
Børsnoterte aksjer			
Unoterte aksjer		1,5	2,0

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



**Note 19: Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter****Tilknyttede selskaper**

Regnskapmessige hovedtall for tilknyttede selskaper - andelen til Storebrand Bank konsern

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Inntekter:</b>		
Seilduksgaten 25/31 AS	0,8	1,3
Utenlands megleren AS		1,2
<b>Resultat:</b>		
Seilduksgaten 25/31 AS	-1,6	-0,6
Utenlands megleren AS		-0,1
<b>Eiendeler:</b>		
Seilduksgaten 25/31 AS	12,0	12,0
Utenlands megleren AS		0,9
<b>Gjeld:</b>		
Seilduksgaten 25/31 AS	13,8	12,0
Utenlands megleren AS		1,1

Investeringene bokføres etter egenkapitalmetoden.

Utenlands megleren AS ble behandlet som et tilknyttet selskap i 2007. I 2008 er det foretatt oppkjøp i selskapet og selskapet behandles nå som et datterselskap av Ring Eiendomsmegling AS.

**Eierandeler tilknyttede selskap**

BELØP I MILLIONER KRONER	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	VERDI I BALANSEN 1.1	TILGANG/ AVGANG	ANDEL RESULTAT	VERDI I BALANSEN 31.12
Seilduksgaten 25/31 AS	50%	30,0	28,7		-1,6	27,1
Utenlands megleren AS	100%	0,3				
<b>Sum</b>		<b>30,3</b>	<b>28,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>27,1</b>

1) Behandles som datterselskap av Ring Eiendomsmegling AS fra og med 1.2.2008.

**Felleskontrollerte virksomheter**

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Inntekter:</b>		
Storebrand Baltic UAB	5,6	1,5
<b>Resultat:</b>		
Storebrand Baltic UAB	0,9	-0,5
<b>Eiendeler:</b>		
Storebrand Baltic UAB	1,3	0,9
<b>Gjeld:</b>		
Storebrand Baltic UAB	0,5	0,8

Felleskontrollerte virksomheter er engasjementer konsernet har sammen med eksterne samarbeidspartnere.

Storebrand Baltic UAB (tidl. Evoco Financial Production Services UAB) ble opprettet i 2007.

**Eierandeler felleskontrollerte virksomheter**

BELØP I MILLIONER KRONER	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	BOKFØRT VERDI PR. 31.12.08	RESULTAT 2008
Storebrand Baltic UAB	50%	0,4	0,6	0,9
<b>Sum</b>		<b>0,4</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>

Oppgitte tall gjelder andelen til Storebrand Bank ASA.

**Note 20: Endringer i konsernets sammensetning****Nye selskaper / oppkjøp**

Storebrand Bank ASA har kjøpt 76 % av aksjene i Hadrian Utvikling AS (tidl. Trajan AS) som driver med rådgivning og megling innen næringsseiendom (se note 21). Oppkjøpet fant sted 15.2.08 og selskapet er konsolidert inn fra samme dato. Ring Eiendomsmegling AS har kjøpt 12 aksjeposter i selskaper som tidligere var en franchisetakere knyttet til Ring Eiendomsmegling AS (se note 21).

**Salg og avvikling av selskaper**

Datterselskapet Storebrand Infrastruktur ASA ble solgt i 2008.

Datterselskapet Filipstad Eiendom AS ble avviklet i 2008. Det er resultatført et tap på 0,1 millioner ved avviklingen.

**Andre endringer**

Evoco Financial Production Services UAB i Litauen har endret navn til Storebrand Baltic UAB.

**Spesifikasjon av oppkjøp i 2008**

BELØP I MILLIONER KRONER	OVERTAKELSESTIDSPUNKT	EIERANDEL 1)	KOSTPRIS 2)
Ringen Aker Brygge AS	1.1.2008	100%	1,0
Ringen Lysaker Brygge AS	1.1.2008	94%	2,7
Naper Ringen AS	1.1.2008	100%	3,2
Trygg Eiendomsmegling AS	1.2.2008	80%	4,2
Eiendomsringen Skedsmo AS	1.2.2008	80%	6,5
Værnes & Eckmann Eiendom AS	1.2.2008	84%	5,4
Bodø Eiendomsmegling AS	1.2.2008	85%	3,9
Nordre Aker Eiendomsmegling AS	1.2.2008	82%	2,5
Akershus Eiendomsmegling AS	1.3.2008	66%	13,2
GA Eiendomsmegling AS	1.3.2008	100%	3,3
Utenlands meglere AS	1.2.2008	100%	0,3
Indre Østfold Eiendomsmegling AS	1.2.2008	81%	1,4
Hadrian Utvikling AS	15.2.2008	75%	9,2

1) Eierandel tilsvarende stemmeberettigede aksjer 31.12.08.

2) Kostpris består av et kontantelement og nåverdi av utsatt oppgjør relatert til aksjekjøpet som er basert på fremtidige resultater. En andel av utsatt oppgjør er relatert til fremtidig arbeidsinnsats.

**Note 21: Oppkjøp****Goodwill og merverdier fordelt på virksomhetsoppkjøp 1)**

BELØP I MILLIONER KRONER	GOODWILL 2)	MERVERDI 4)
Ringen Aker Brygge AS 3)	0,3	
Ringen Lysaker Brygge AS 3)	0,9	
Naper Ringen AS	1,6	
Trygg Eiendomsmegling AS	3,3	
Eiendomsringen Skedsmo AS	5,0	
Værnes & Eckmann Eiendom AS 3)	2,7	
Bodø Eiendomsmegling AS	3,0	
Nordre Aker Eiendomsmegling AS 3)	1,0	
Akershus Eiendomsmegling AS	10,9	3,2
GA Eiendomsmegling AS 3)	3,4	
Utenlands meglere AS 3)	0,4	
Indre Østfold Eiendomsmegling AS	1,0	
Hadrian Utvikling AS	5,4	1,1
<b>Sum</b>	<b>38,8</b>	<b>4,3</b>

1) Basert på foreløpige oppkjøpsanalyser.

2) I forbindelse med oppdatert estimert nåverdi av utsatt oppgjør er goodwill justert tilsvarende.

3) Goodwill pr. 31.12.08 er etter nedskrivninger og endring estimert nåverdi av utsatt oppgjør.

4) Merverdi pr. 31.12.08 er etter nedskrivninger og endring estimert nåverdi av utsatt oppgjør.

Samlet kjøpesum på oppkjøpte selskaper i 2008 inkludert nåverdi av earn-out utgjør 56,9 millioner kroner. Av dette er 43,1 millioner kroner allokert til goodwill og immaterielle eiendeler.

Fortsettes neste side

**Note 21: Oppkjøp** *Fortsettelse*

Balanseførte verdier før overtakelsen var basert på regnskapsprinsipper i henhold til IFRS og er konsistente med Storebrand's regnskapsprinsipper. Ved overtakelsen ble eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi. Ved fastsettelse av nåverdien av earn-out forpliktelse er det brukt en diskonteringsrente på 12% før skatt. I de tilfelle det er inngått avtale om utsatt oppgjør er det tilordnet en andel tilknyttet fremtidig arbeidsinnsats. Identifiserte immaterielle eiendeler er knyttet til kundekontrakter. Amortisering av immaterielle eiendeler basert på konkret vurdering av kontraktens løpetid i hvert enkelt oppkjøp.

Goodwill er i hovedsak knyttet til markedsposisjon.

Selskapet har ikke utarbeidet pro forma sammenlignbare regnskapstall fra 1.1. og frem til oppkjøpstidspunkt da oppkjøpene anses uvesentlige i forhold til resultateffekter.

**Goodwill fordelt på virksomhetsoppkjøp**

BELØP I MILLIONER KRONER	ANSKAFFELSESKOST 1.1.	AKK. AVSKRIVN. 1.1.	BALANSEFØRT VERDI 1.1.	TILGANG / AVGANG	NEDSKRIVNING	BALANSEFØRT VERDI 31.12.
Hadrian Eiendom AS	20,1		20,1	-4,4		15,7
Skansen Eiendomsmegling AS	0,5		0,5	0,2	-0,5	0,2
Ringen Aker Brygge AS				0,7	-0,4	0,3
Ringen Lysaker Brygge AS				1,6	-0,7	0,9
Naper Ringen AS				1,6		1,6
Trygg Eiendomsmegling AS				3,3		3,3
Eiendomsringen Skedsmo AS				5,0		5,0
Værnes & Eckmann Eiendom AS				4,7	-2,0	2,7
Bodø Eiendomsmegling AS				3,0		3,0
Nordre Aker Eiendomsmegling AS				2,0	-1,0	1,0
Akershus Eiendomsmegling AS				10,9		10,9
GA Eiendomsmegling AS				5,4	-2,0	3,4
Utenlands meglere AS				0,9	-0,5	0,4
Indre Østfold Eiendomsmegling AS				1,0		1,0
Hadrian Utvikling AS				5,4		5,4
<b>Sum</b>	<b>20,6</b>	<b>0,0</b>	<b>20,6</b>	<b>41,2</b>	<b>-7,0</b>	<b>54,7</b>

**Note 22: Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet**

BELØP I MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	2008 SUM	2007 SUM
Sertifikater og obligasjoner, bokført verdi	816,4	2 623,1	3 439,5	2 491,6
Herav børsnotert	816,4	2 623,1	3 439,5	2 491,6
Pålydende verdi	825,0	2 620,0	3 445,0	2 500,5
<i>Sektorfordeling:</i>				
Verdipapiriserte obligasjoner	-	101,2	101,2	-
Finans, bank og forsikring	-	1 762,0	1 762,0	1 589,2
Stat og statsgarantert	816,4	458,1	1 274,5	452,4
Kommune, fylke	-	301,9	301,9	450,0
<b>Sum</b>	<b>816,4</b>	<b>2 623,1</b>	<b>3 439,5</b>	<b>2 491,6</b>
Modifisert durasjon	0,42	0,17	0,23	0,17
Gjennomsnittlig effektiv rente pr. 31.12.	5,07%	6,15%	5,89%	5,64%

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

**Note 23: Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler)**

BELØP I MILLIONER KRONER

2008

2007

Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF):

Balansført verdi

2 002,3

Balansført verdi tilknyttede finansielle forplikelser

1 969,6

Overførte finansielle eiendeler består av bytteavtaler med staten ved Finansdepartementet om finansiell sikkerhetsstillelse (se note 39). Bytteavtalene blir inngått gjennom auksjoner som administreres av Norges Bank.

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

Ved utløpet av bytteavtalen er banken forpliktet til å kjøpe OMF tilbake fra staten til samme pris som staten kjøpte dem for. Storebrand Bank ASA mottar avkastningen på overført OMF. All risiko ved OMF ligger fortsatt i Storebrand Bank ASA og OMF er dermed ikke fraregnet.

**Note 24: Finansielle derivater****Nominelt volum**

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

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

I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiendring ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiendring ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK.

Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på månedlige beregninger av brutto nominelt volum.

**2008**

BELØP I MILLIONER KRONER	BRUTTO NOM.VOLUM <sup>2)</sup>	GJ.SN.NOM. VOLUM <sup>3)</sup>	NETTO NOM. VOLUM <sup>2)</sup>	VIRKELIG VERDI <sup>2)</sup>		VIRKELIG VERDI-SIKRING <sup>4)</sup>	
				EIENDEL	GJELD	EIENDEL	GJELD
Aksjeopsjoner	1 128,1	1 310,2	27,6	18,3	17,8		
Renteswapper <sup>1)</sup>	29 508,9	23 629,3	6 099,2	552,8	300,5	352,5	0,9
Basisswapper	3 950,0	3 950,0	3 950,0	914,8			
Valutateterminer	5 189,4	6 922,5	1 499,5	305,8	148,8		
<b>Sum derivater</b>	<b>39 776,4</b>	<b>35 812,0</b>	<b>11 576,3</b>	<b>1 791,7</b>	<b>467,1</b>	<b>352,5</b>	<b>0,9</b>

**2007**

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

1) Renteswapper er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

2) Verdier pr. 31.12.

3) Gjennomsnitt for året.

4) Markedsverdien på derivater som inngår i sikringsbokføring er klassifisert sammen med underliggende objekt. Se også note 31.

**Note 25: Spesifikasjon av utlån og garantier**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL KUNDER	
	2008	2007
Utlån til kunder til amortisert kost	38 751,8	36 779,3
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	282,9	316,5
<b>Sum brutto utlån til kunder</b>	<b>39 034,7</b>	<b>37 095,8</b>
Individuelle nedskrivninger (se note 26)	-262,4	-247,1
Gruppenedskrivninger (se note 26)	-88,3	-58,1
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>38 684,0</b>	<b>36 790,7</b>

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL KUNDER		GARANTIER	
	2008	2007	2008	2007
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Finansielle hjelpeforetak	0,3	0,3		
Industri og bergverk	16,8	22,1	0,4	0,4
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	13,2	46,8	1,9	3,1
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	23,6	28,5	0,4	1,2
Utenriks sjøfart og og rørttransport	41,1	81,1	0,2	0,2
Transport ellers og kommunikasjon	25,6	64,7	1,2	1,2
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	10 725,4	10 780,9	359,1	361,2
Tjenesteytende næringer ellers	49,0	58,5	0,9	2,0
Lønnstakere o.a.	27 877,4	25 738,0	1,8	9,1
Andre	0,2	1,6	0,4	0,4
Utlandet	262,0	273,3		
<b>Sum</b>	<b>39 034,7</b>	<b>37 095,8</b>	<b>366,4</b>	<b>378,6</b>
<b>Geografisk fordeling:</b>				
Østlandet	30 822,9	29 347,9	365,7	376,7
Vestlandet	4 903,3	4 753,4	0,7	0,7
Sørlandet	564,0	534,2		
Midt-Norge	1 633,3	1 406,7		1,2
Nord-Norge	849,1	780,4		
Utlandet	262,0	273,3		
<b>Sum</b>	<b>39 034,7</b>	<b>37 095,8</b>	<b>366,4</b>	<b>378,6</b>
<b>Fordeling av garantiansvar:</b>				
Betalingsgarantier			166,6	175,9
Kontraktsgarantier			191,9	190,4
Annet garantiansvar			7,8	12,4
<b>Sum (se note 38)</b>			<b>366,4</b>	<b>378,6</b>

**Note 26: Nedskrivninger av utlån og garantier**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
	Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1	247,1
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-79,9	-59,6
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	106,8	12,0
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-18,6	-66,1
Andre korreksjoner i nedskrivningene <sup>1)</sup>	7,1	0,7
<b>Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.</b>	<b>262,4</b>	<b>247,1</b>
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	58,1	73,3
Periodens gruppenedskrivning	30,2	-15,2
<b>Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.</b>	<b>88,3</b>	<b>58,1</b>
<b>Sum nedskrivninger</b>	<b>350,7</b>	<b>305,2</b>

1) Andre korreksjoner i nedskrivningene relaterer seg til amortiseringseffekter.

Banken har ingen avsetning på garantier pr. 31.12.08 og pr. 31.12.07.

**Note 27: Immaterielle eiendeler og goodwill**

BELØP I MILLIONER KRONER	IMMATERIELLE EIENDELER						SUM 2008
	PROSJEKTER UNDER ARBEID	MERKEVARE- NAVN	IT- SYSTEMER	ORDRE- RESERVE	KUNDE- LISTER	GOOD- WILL	
Anskaffelseskost 1.1.	1,0	30,7	112,6			20,6	164,9
Tilgang i perioden:			10,9				10,9
Kjøpt separat							
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp eller lignende				10,0	1,1	45,5	56,6
Avgang i perioden						-4,4	-4,4
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>1,0</b>	<b>30,7</b>	<b>123,4</b>	<b>10,0</b>	<b>1,1</b>	<b>61,7</b>	<b>228,0</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	0,3		50,2				50,5
Avskrivning i perioden	0,8		19,1	6,8	1,0		27,7
Nedskrivninger i perioden						7,0	7,0
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>69,3</b>	<b>6,8</b>	<b>1,0</b>	<b>7,0</b>	<b>85,2</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>0,0</b>	<b>30,7</b>	<b>54,1</b>	<b>3,2</b>	<b>0,1</b>	<b>54,7</b>	<b>142,8</b>

BELØP I MILLIONER KRONER	IMMATERIELLE EIENDELER						SUM 2007
	PROSJEKTER UNDER ARBEID	MERKEVARE- NAVN	IT- SYSTEMER	ORDRE- RESERVE	KUNDE- LISTER	GOOD- WILL	
Anskaffelseskost 1.1.			76,2				76,2
Tilgang i perioden:							
Kjøpt separat			39,2				39,2
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp eller lignende	1,0	30,7				20,6	52,3
Avgang i perioden			-2,8				-2,8
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>1,0</b>	<b>30,7</b>	<b>112,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>20,6</b>	<b>164,9</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.			30,1				30,1
Avskrivning i perioden	0,3		12,6				12,8
Nedskrivninger i perioden			7,6				7,6
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>50,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>50,5</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>0,8</b>	<b>30,7</b>	<b>62,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>20,6</b>	<b>114,4</b>

**For hver klasse av immaterielle eiendeler:**

Avskrivningsmetode	Lineær metode	Lineær metode	Lineær metode	Lineær metode
Økonomisk levetid	4 mnd	3 - 8 år	2 år	2 år
Avskrivningssats	25%	12,5%-33,33%	50%	50%

Immaterielle eiendeler avskrives lineært fra 4 måneder til 8 år. Merkevareravn vedrørende Hadrian Eiendom og goodwill avskrives ikke.

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

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

**Note 28: Varige driftsmidler**

BELØP I MILLIONER KRONER	BILER OG INVENTAR	IT	FAST EIENDOM 1)	SUM 2008	BILER OG INVENTAR	IT	FAST EIENDOM 1)	SUM 2007
Bokført verdi pr. 1.1.	3,7	2,5	4,3	10,5	2,4		4,7	7,2
Tilgang	1,4	4,3		5,6	1,6	2,6		4,2
Tilgang ved oppkjøp	5,9			5,9				
Avskrivning	-2,0	-1,1	-0,4	-3,6	-0,4	-0,1	-0,4	-0,9
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>8,9</b>	<b>5,7</b>	<b>3,9</b>	<b>18,5</b>	<b>3,7</b>	<b>2,5</b>	<b>4,3</b>	<b>10,5</b>
Anskaffelseskost IB	9,4	2,6	6,8	18,7	7,4		6,8	14,2
Anskaffelseskost UB	16,6	6,8	6,8	30,3	9,0	2,6	6,8	18,3
Akkumulert av- og nedskrivning IB	5,9	0,1	2,5	8,4	4,9		2,1	7,0
Akkumulert av- og nedskrivning UB	7,9	1,2	2,9	12,0	5,3	0,1	2,5	7,9

**For hver klasse av varige driftsmidler:**

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

1) Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

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

**Note 29: Operasjonelle leieavtaler**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Under ett år	25,4	16,7
Mellom ett og fem år	33,7	11,8
Over fem år	74,0	
<b>Sum</b>	<b>133,1</b>	<b>28,5</b>
<b>BELØP I MILLIONER KRONER</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Innregnet kostnad i resultatregnskapet for operasjonelle leieavtaler	26,9	15,1

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

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

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

**Note 30: Andre kortsiktige eiendeler**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Opptjente ikke mottatte renter	178,0	262,0
Opptjente ikke mottatt inntekter eiendomsfond og Storebrand Optimér ASA	5,5	14,3
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	13,9	9,5
Tilgode fra fondsmeglere	62,4	6,5
Tilgode fra kunder fondsmegling	81,6	2,3
Overdekning klientmidler / klientansvar eiendomsmegling (note 16)	0,4	1,4
Andre eiendeler	25,8	15,5
<b>Sum andre kortsiktige eiendeler</b>	<b>367,6</b>	<b>311,5</b>

**Note 31: Sikringsbokføring**

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008			2007		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER GJELD		KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER GJELD	
Renteswapper	10 497,0	351,7		3 257,0	99,1	
Sum rentederivater	10 497,0	351,7		3 257,0	99,1	
Sum derivater	10 497,0	351,7		3 257,0	99,1	

BELØP I MILLIONER KRONER	2008			2007		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER GJELD		KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER GJELD	
Obligasjonslån	8 930,0	9 191,5		2 032,0	1 988,3	
Strukturerede obligasjonslån	877,8	857,8		1 093,8	1 000,4	
Fondsobligasjoner	107,0	108,0		107,0	100,9	
Fastrentelån fra Norges Bank	500,0	506,8				
Sum underliggende sikringsobjekter	10 414,8	0,0	10 664,0	3 232,7	3 089,5	
Sikringseffektivitet - prospektiv			98%			94%
Sikringseffektivitet - retrospektiv			96%			108%

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: 2)

BELØP I MILLIONER KRONER	2008 GEVINST / TAP	2007 GEVINST / TAP
På sikringsinstrumentet	375,5	-24,1
På objektet som sikres	-378,8	19,2

1) Balanseførte verdier pr. 31.12.

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

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

**Note 32: Gjeld til kredittinstitusjoner**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>F-lån:</b>		
Forfall 2008		500,0
Forfall 2009	1 000,0	
Forfall 2010	505,3	
<b>Lån med fast rente:</b>		
Forfall 2010	275,0	
<b>Lån med flytende rente:</b>		
Forfall 2008		250,0
Forfall 2009		
Forfall 2010	2 022,3	1 632,0
Forfall 2011	98,7	79,6
Forfall 2012	350,0	350,0
Forfall 2013	250,0	250,0
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til amortisert kost</b>	<b>4 501,3</b>	<b>3 061,6</b>
<b>Innlån bytteordningen:</b>		
Forfall 2010	994,1	
Forfall 2011	981,5	
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)</b>	<b>1 975,6</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>6 517,1</b>	<b>3 064,5</b>

Ubenyttede trekkfasiliteter utgjør EUR 400 millioner pr. 31.12.08.

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav.

Storebrand Bank ASA og Storebrand Kredittforetak AS har i 2008 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.



**Note 33: Innskudd fra kunder**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	14 783,1	14 452,1
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	3 508,4	3 017,5
<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>18 291,5</b>	<b>17 469,6</b>

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

**Innskudd fordelt på sektor og geografi:**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>		
Fylkeskommuner og kommuner	89,2	18,5
Jord, skogbruk, fiske og fangst	8,7	11,8
Utvinning av olje og naturgass	0,3	0,4
Industri og bergverk	87,7	97,5
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	87,0	50,0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	361,7	591,6
Utenriks sjøfart og og rørtransport	38,6	21,2
Transport ellers og kommunikasjon	74,0	40,6
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	4 687,2	5 695,3
Tjenesteytende næringer ellers	337,5	311,6
Lønnstakere o.a.	11 343,6	9 251,4
Andre	692,9	608,4
Utlandet	483,0	771,2
<b>Sum</b>	<b>18 291,5</b>	<b>17 469,6</b>
<b>Geografisk fordeling</b>		
Østlandet	14 227,2	13 810,9
Vestlandet	2 131,6	1 786,1
Sørlandet	359,8	220,3
Midt-Norge	539,9	400,2
Nord-Norge	549,9	481,0
Utlandet	483,0	771,2
<b>Sum</b>	<b>18 291,5</b>	<b>17 469,6</b>

**Note 34: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Sertifikatlån	1 907,9	4 474,6
Obligasjonslån	14 916,1	12 684,8
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>16 824,0</b>	<b>17 159,5</b>

**Endring i gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

BELØP I MILLIONER KRONER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.07	NYE UTSTEDELSER	NED- BETALINGER	VALUTAKURS- ENDRINGER	PAPIRKURS- ENDRINGER	AMORTI- SERING	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08
Sertifikatlån	4 474,6	2 278,7	-4 919,8		2,4	71,9	1 907,9
Obligasjonslån (ordinære)	11 410,0	7 542,3	-5 992,8	993,4	7,2	98,1	14 058,3
Aksjeindeksobligasjoner	1 274,8		-443,7		-2,0	28,7	857,8
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>17 159,5</b>	<b>9 821,1</b>	<b>-11 356,3</b>	<b>993,4</b>	<b>7,6</b>	<b>198,8</b>	<b>16 824,0</b>

Kolonnen amortisering inkluderer periodiserte renter.

Fortsettes neste side

**Note 34: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer** Fortsettelse**Spesifikasjon av obligasjonsgjeld**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	FORFALL	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08
<i>ISIN nummer</i>						
NO001029117	Storebrand Bank ASA	970,0	NOK	Fast	22.11.10	971,2
NO001029898	Storebrand Bank ASA	670,0	NOK	Fast	20.03.09	669,1
NO001035009	Storebrand Bank ASA	425,0	NOK	Fast	16.06.10	423,4
NO001043982	Storebrand Bank ASA	285,0	NOK	Fast	04.06.15	285,5
NO001045553	Storebrand Bank ASA	380,0	NOK	Fast	03.09.12	385,3
NO001025224	Storebrand Bank ASA	1 500,0	NOK	Flytende	14.01.10	1 500,9
NO001032866	Storebrand Bank ASA	965,0	NOK	Flytende	28.08.09	965,2
NO001047340	Storebrand Bank ASA	105,0	NOK	Flytende	21.11.13	104,8
NO001036439	Storebrand Bank ASA	1 000,0	SEK	Flytende	26.10.09	904,2
Periodiserte renter						24,7
<b>Sum ordinære obligasjonslån</b>						<b>6 234,1</b>
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett</b>						
XS0366475662	Storebrand Kredittforetak AS	500,0	EUR	Fast	28.05.10	4 870,8
NO0010428584	Storebrand Kredittforetak AS	1 000,0	NOK	Fast	06.05.15	1 001,2
NO0010428592	Storebrand Kredittforetak AS	640,0	NOK	Flytende	02.05.11	636,9
NO0010466071	Storebrand Kredittforetak AS	1 250,0	NOK	Fast	24.04.14	1 254,9
Periodiserte renter						60,4
<b>Sum obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett</b>						<b>7 824,2</b>
<b>Strukturerte obligasjonslån</b>						
NO001024352	Storebrand Bank ASA	41,4	NOK	Nullkupong	26.02.09	41,3
NO001025107	Storebrand Bank ASA	35,8	NOK	Nullkupong	03.03.09	35,6
NO001026219	Storebrand Bank ASA	54,9	NOK	Nullkupong	10.12.09	53,6
NO001026965	Storebrand Bank ASA	36,5	NOK	Nullkupong	29.05.09	36,2
NO001027993	Storebrand Bank ASA	99,2	NOK	Nullkupong	14.12.09	97,1
NO001027881	Storebrand Bank ASA	63,2	NOK	Nullkupong	27.10.09	61,8
NO001029838	Storebrand Bank ASA	97,7	NOK	Nullkupong	25.03.10	94,3
NO001030481	Storebrand Bank ASA	39,2	NOK	Nullkupong	26.11.10	37,3
NO001032252	Storebrand Bank ASA	26,3	NOK	Nullkupong	06.09.10	24,8
NO001032930	Storebrand Bank ASA	84,5	NOK	Nullkupong	27.10.10	79,4
NO001034110	Storebrand Bank ASA	62,3	NOK	Nullkupong	16.12.10	58,2
NO001034675	Storebrand Bank ASA	82,7	NOK	Nullkupong	22.12.10	77,1
NO001021943	Storebrand Bank ASA	22,9	NOK	Nullkupong	19.06.09	22,6
NO001024954	Storebrand Bank ASA	131,2	NOK	Nullkupong	15.06.09	129,6
NO001035920	Storebrand Bank ASA	17,0	NOK	Nullkupong	23.05.11	15,2
Periodiserte renter						-6,2
<b>Sum strukturerte obligasjoner</b>						<b>857,8</b>
<b>Sum obligasjonsgjeld</b>						<b>14 916,1</b>

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav.

Storebrand Bank ASA og Storebrand Kredittforetak AS har i 2008 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

**Note 35: Ansvarlig lånekapital**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Ordinær ansvarlig lånekapital	676,8	728,9
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,3
Fondsobligasjoner	275,9	275,6
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>962,0</b>	<b>1 013,8</b>

**Endring i ansvarlig lånekapital**

BELØP I MILLIONER KRONER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.07	NYE UTSTEDELSER	NED- BETALINGER	VALUTAKURS- ENDRINGER	PAPIRKURS- ENDRINGER	AMORTI- SERING	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08
Ordinær ansvarlig lånekapital	728,9		-55,0			2,9	676,8
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3						9,3
Fondsobligasjoner	275,6				-1,4	1,7	275,9
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>1 013,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-55,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,4</b>	<b>4,6</b>	<b>962,0</b>

Kolonnen for amortisering inkluderer periodiserte renter.

**Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	CALL DATO	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08
<i>ISIN nummer</i>						
<b>Tidsbegrenset ansvarlig lån</b>						
NO001027568	Storebrand Bank ASA	175,0	NOK	Flytende	15.07.10	175,0
NO001034566	Storebrand Bank ASA	100,0	NOK	Flytende	21.12.11	99,9
NO001036427	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Flytende	08.05.12	249,7
NO001040278	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	19.12.12	150,0
<b>Annen ansvarlig lånekapital</b>						
	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast		9,3
<b>Fondsobligasjoner</b>						
NO001024206	Storebrand Bank ASA	107,0	NOK	Fast	29.10.14	107,4
NO001024207	Storebrand Bank ASA	168,0	NOK	Flytende	29.10.14	167,0
Periodiserte renter						3,8
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>						<b>962,0</b>

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	962,0	959,3
<b>Rentekostnader</b>		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	68,2	53,3

Alle lån er i norske kroner.

**Note 36: Avsetninger**

BELØP I MILLIONER KRONER	AVSETNING FOR OMSTRUKTURERING 2008
Avsetning 1.1.	
Avsetning i perioden	7,1
Avsetninger brukt i perioden	
<b>Sum avsetning 31.12.</b>	<b>7,1</b>
Klassifisert som:	
Annen gjeld	7,1

Avsetningen gjelder omstrukturering i Storebrand Bank ASA og i Ring Eiendomsmegling konsern foretatt høsten 2008.

**Note 37: Annen gjeld**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Gjeld innen Storebrand konsernet	31,9	14,2
Betalingsformidling	27,9	31,8
Påløpte renter på innlån	84,7	219,5
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	66,9	98,1
Gjeld til fondsmeglere	21,9	
Gjeld til kunder fondsmegling	120,3	9,0
Betalbar skatt <sup>1)</sup>	9,9	77,3
Annen gjeld	59,2	20,9
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>422,7</b>	<b>470,8</b>

<sup>1)</sup> Se også note 11.

**Note 38: Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Garantier	366,4	378,6
Ubenyttede kredittrammer	3 345,0	2 241,9
Andre betingede forpliktelses		46,0
<b>Sum betingede forpliktelses</b>	<b>3 711,4</b>	<b>2 666,5</b>

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

**Note 39: Sikkerhetsstillelser****Mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser**

Datterselskapet Hadrian Eiendom AS har inngått en avtale om sikkerhetsstillelse via Norsk Eiendomsmeidler Forbund og TrygVesta på 30 millioner kroner med begrensning på 10 millioner kroner pr. formidling pr. skadelidte.

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

**Sikkerhets- og pantstillelser**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	3 087,6	2 461,1
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett	2 002,3	
<b>Sum</b>	<b>5 089,9</b>	<b>2 461,1</b>

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

Storebrand Bank ASA har F-lån på til sammen 1,5 milliarder kroner i Norges Bank pr. 31.12.08.

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

1.008,0 millioner kroner i auksjon den 1. desember 2008, med oppgjør 3. desember 2008 og løpetid frem til 15. september 2010  
1.000,0 millioner kroner i auksjon den 15. desember 2008, med oppgjør 17. desember 2008 og løpetid frem til 21. desember 2011

Rentebetingelser er Nibor minus 20bp.

## Note 40: Egenkapitalendringer

BELØP I MILLIONER KRONER	2008							
	Majoritetens andel av egenkapitalen							
	INNSKUTT EGENKAPITAL			ANNEN EGENKAPITAL				
	AKSJE- KAPITAL	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	INNREGNEDE INNTEKTER OG KOSTNADER	ANNEN EGENKAPITAL	SUM ANNEN EGENKAPITAL	MINO- RITET 1)	TOTAL EGENKAPITAL
Egenkapital 1.1.	916,6	200,0	1 116,6	29,1	887,0	916,1	7,1	2 039,8
<b>Poster ført direkte mot egenkapital:</b>								
Estimatavik pensjoner (årets endring etter skatt)				-3,4		-3,4		-3,4
Periodens resultat					23,1	23,1	-3,7	19,5
<b>Sum inntekter og kostnader for perioden 0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,4</b>	<b>23,1</b>	<b>19,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>16,1</b>
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>								
Oppkjøp av selskap							4,1	4,1
Kjøp av minoritetsinteresser							-3,9	-3,9
Emisjon mot minoritetsinteresser							2,7	2,7
Mottatt konsernbidrag		200,3	200,3					200,3
Utbetalt konsernbidrag					-200,3	-200,3		-200,3
Andre endringer					2,1	2,1	-0,2	1,8
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>916,6</b>	<b>400,3</b>	<b>1 316,8</b>	<b>25,7</b>	<b>711,9</b>	<b>737,6</b>	<b>6,1</b>	<b>2 060,5</b>

1) Se note 13 Minoritetsinteresser og note 21 Oppkjøp.

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

1) Se note 12 Minoritetsinteresser og note 20 Oppkjøp.

**Note 41: Kapitaldekning**

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

Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering. Konsolidering er i hovedsak foretatt etter de samme prinsipper som er benyttet i regnskapet og alle interne transaksjoner er eliminert, bl.a. aksjer, innskudd og lån samt øvrige fordringer og gjeld.

Selskaper hvor det er minoritetsinteresser er medtatt forholdsmessig ut fra den eierandelen konsernet har pr. 31.12.08.

Ansvarlig kapital er tillagt årets resultat.

**Ansvarlig kapital**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Aksjekapital	916,6	916,6
Øvrig egenkapital	1 143,9	1 123,2
<b>Egenkapital</b>	<b>2 060,5</b>	<b>2 039,8</b>
Fradrag:		
Minoritetens andel av egenkapital	-6,1	
Goodwill	-54,7	-20,6
Immaterielle eiendeler	-88,1	-93,8
Utsatt skattefordel	-166,6	-173,9
Tillegg:		
Fondsobligasjoner	275,9	275,6
Andel av uamortiserte estimatawvik pensjoner	13,0	25,9
<b>Kjernekapital</b>	<b>2 033,8</b>	<b>2 053,0</b>
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	683,9	683,7
Fradrag		
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>2 717,7</b>	<b>2 736,7</b>

**Minimumskrav ansvarlig kapital**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008
Kreditrisiko	1 935,8
Herav:	
Lokale og regionale myndigheter	1,6
Institusjoner	50,8
Foretak	838,0
Engasjementer med pant i bolig	777,0
Massemarkedsengasjementer	133,6
Forfalte engasjementer	32,9
Obligasjoner med fortrinnsrett	4,0
Øvrige engasjementer	97,8
<b>Sum minimumskrav kreditrisiko</b>	<b>1 935,8</b>
<b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b>	<b>0,0</b>
Operasjonell risiko	84,0
Fradrag	
Gruppenedskrivninger	-7,0
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>2 012,8</b>

**Kapitaldekning**

	2008	2007
Kapitaldekningsprosent	10,8 %	10,5 %
Kjernekapitaldekning	8,1 %	7,9 %

Kapitaldekning er beregnet iht. nye kapitalkravsforskrifter (Basel II). Det benyttes standardmetoden for kreditrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Minstekrav til kapitaldekning er 8,00%.

Basel II er inndelt i tre pilarer (områder). Pilar 1 omhandler minstekravet til kapitaldekning og er en videreutvikling av tidligere regelverk etter Basel I. Pilar 2 omhandler institusjonenes vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging (ICAAP), mens Pilar 3 omhandler krav om offentliggjøring av finansiell informasjon. Innføring av nytt regelverk medfører endringer i beregningsgrunnlaget for kapitaldekning. Beregning av operasjonell risiko er et nytt element i Basel II regelverket. Behandlingen av markedsrisiko er i liten grad påvirket av overgangen til Basel II regelverk.

**Note 42: Verdsettelse****Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi****Aksjer og andeler**

BELØP I MILLIONER KRONER	KVOTERTE PRISER OG OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Aksjer	1,5		1,5
<b>Sum</b>	<b>1,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1,5</b>

**Utlån til kunder**

BELØP I MILLIONER KRONER	KVOTERTE PRISER OG OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Utlån til kunder	282,9		282,9
<b>Sum</b>	<b>282,9</b>	<b>0,0</b>	<b>282,9</b>

**Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning**

BELØP I MILLIONER KRONER	KVOTERTE PRISER OG OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Verdipapiriserte obligasjoner	101,1		101,1
Finans, bank og forsikring	1 762,4		1 762,4
Stat og statsgarantert	1 274,1		1 274,1
Kommune, fylke	301,9		301,9
<b>Sum</b>	<b>3 439,5</b>	<b>0,0</b>	<b>3 439,5</b>

**Derivater**

BELØP I MILLIONER KRONER	KVOTERTE PRISER OG OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Aksjeindeksopsjoner	0,5		0,5
Valutakontrakter	157,0		157,0
Basis-swapper	914,8		914,8
Renteswapper	603,9		603,9
Sum derivater			1 676,2
- Derivater øremerket til sikringsbokføring			351,6
<b>Sum derivater ekskl. sikringsbokføring</b>			<b>1 324,6</b>
Derivater med positiv markedsverdi			1 791,7
Derivater med negativ markedsverdi			-467,1
<b>Sum</b>			<b>1 324,6</b>

**Spesifikasjon av finansielle forpliktelser til virkelig verdi**

BELØP I MILLIONER KRONER	KVOTERTE PRISER OG OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 977,6		1 977,6
Innskudd fra og gjeld til kunder	167,9		167,9
Utstedte sertifikater og obligasjoner	934,1		934,1
<b>Sum</b>	<b>3 079,6</b>	<b>0,0</b>	<b>3 079,6</b>

Nedenfor følger en beskrivelse av balanseførte finansielle instrumenter pr. 31.12.08 og grunnlag for virkelig verdi måling.

**Aksjer**

Unoterte aksjer og andeler måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker.

**Utlån til kunder klassifisert til FVO**

Utlån til kunder måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker.

**Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning**

Norske obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører og er kvalitetssikret gjennom priskontroller ved årsslutt, hovedsaklig gjennom sammenligning av priser mot andre prisleverandører. Likviditeten i det norske kreditmarkedet er betydelig redusert sammenlignet med tidligere perioder.

**Derivater**

OTC derivater måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver fra eksterne leverandører.

**Finansielle forpliktelser**

Finansielle forpliktelser måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører.

## Note 43: Risiko

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

### Kredittrisiko/motpartsrisiko

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

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

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

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

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

### Markedsrisiko

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

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

Storebrand Bank har en policy om full valutasikring, og posisjoner skal avdekkes løpende etter hvert som de blir store nok til at det er økonomisk hensiktsmessig innenfor fastsatte grenser.

### Derivater

Derivater skal hovedsakelig brukes for å tilpasse rentefølsomhetsposisjonen, valutaposisjonen, likviditetsposisjonen og styre kursrisiko forbundet med strukturerte produkter. Derivater vil også være en integrert del av virksomheten i Storebrand Markets. Banken har således ingen handelsportefølje bestående av derivater. Derivater som kan benyttes i sikringsforhold er renteswapper, rentevalutaswapper, valutaswapper, fremtidige renteavtaler (FRA), rentefutures, gjenkjøpsavtaler, renteopsjoner, valutaopsjoner og opsjoner knyttet til strukturerte produkter.

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

Markedsrisikoen rapporteres månedlig til balansestyringskomiteen og styret.

### Likviditetsrisiko

Likviditetspolicyen gjelder for morbanken. Likviditetsgap og andel langsiktig funding beregnes i tillegg for bankkonsern.

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

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

Fortsettes neste side



**Note 43: Risiko** Fortsettelse

Banken legger vekt på å opprettholde en spredt fundingstruktur både hva angår kilder og løpetider, sikre tilstrekkelige kommitterte og ukommitterte kredittlinjer for dekning av løpende likviditetsbehov samt besitte likvider utover nødvendig minimumsbeholdning. Banken skal legge opp til god likviditet blant annet gjennom

- Tiltrekke en stor andel rimelige og stabile kjerneinnskudd fra kunder.
- Opprettholde en minimumsbeholdning av likvide aktiva i form av kortsiktige plasseringer i banker og omsettelige verdipapirer.
- Ha tilgang til stabil og langsiktig funding for å redusere behovet for løpende kortsiktig innlåning.
- Opprettholde en spredt fundingstruktur for ikke å være avhengig av noen få store kilder.
- Opprettholde en spredt løpetidsstruktur for å unngå konsentrasjon av store forfall. Forfall på nye innlån skal i tillegg planlegges slik at der ikke må forventes brudd på 90 dagers likviditetsgap i noen fremtidig periode.
- Sikre ukommitterte kredittlinjer for dekning av løpende likviditetsbehov.
- Sikre kommitterte kredittlinjer for dekning av uforutsette behov. Det er en målsetning at kommitterte kredittlinjer skal kunne dekke bortfall av sertifikatfinansiering og annen kortsiktig opplåning, samt innskudd.

Likviditetsposisjonen styres ved hjelp av indikatorene, minimum likviditetsbeholdning, 90 dagers likviditetsgap og andel langsiktig funding. Likviditetsgapet måler likviditetsoverskudd neste 90 dager utover minimumsbeholdning og hensyntatt alle innlånsforfall. I tillegg beregnes en unormal avgang av kundeinnskudd på 25 prosent på årlig basis. Langsiktig fundingindikator beregnes i samsvar med Kredittilsynets indikator for likviditetsrisiko.

Likviditetsposisjonen, inkludert mål for 90 dagers likviditetsgap og andel langsiktig funding rapporteres månedlig til balansestyringskomiteen og styret. Likviditetsstyringen utføres av treasury avdelingen i konsernet på daglig basis. Til styring og måling av likviditetsrisikoen benyttes et eget risikostyringssystem Quantitative Risk Management.

**Operasjonell risiko**

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

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

**Note 44: Kredittrisiko****Kredittrisiko fordelt på klasser av finansielle instrumenter**

BELØP I MILLIONER KRONER	MAKSIMUM KREDITTEKSPONERING	
	2008	2007
Likviditetsporteføljen	3 439,3	2 491,6
Netto utlån til og fordringer på kunder <sup>1)</sup>	43 114,2	39 420,6
Aksjeopsjoner	18,3	261,1
Renteswapper	904,4	249,3
Basisswapper	914,8	
Terminkontrakter	305,8	17,5
<b>Sum</b>	<b>48 696,7</b>	<b>42 440,1</b>
1) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	282,9	316,5

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

Fortsettes neste side

**Note 44: Kreditrisiko** Fortsettelse**Kreditrisiko for likviditetsporteføljen****Kreditrisiko fordelt på motpart**

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig  
Debitorkategori etter garantist

BELOP I MILLIONER KRONER	AAA VIRKELIG VERDI	AA VIRKELIG VERDI	A VIRKELIG VERDI	BBB VIRKELIG VERDI	IKKE RATET VIRKELIG VERDI	TOTALT 2008 VIRKELIG VERDI	TOTALT 2007 VIRKELIG VERDI
Verdipaperiserte obligasjoner					101,1	101,1	
Finans, bank og forsikring	693,5	751,2	268,2	49,5		1 762,4	1 589,2
Stat og statsgarantert	1 274,1					1 274,1	452,4
Kommune, fylke		301,9				301,9	450,0
<b>Sum</b>	<b>1 967,7</b>	<b>1 053,1</b>	<b>268,2</b>	<b>49,5</b>	<b>101,1</b>	<b>3 439,5</b>	<b>2 491,6</b>

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	-5,5	-7,7	-1,6	-0,6		-15,4	-1,5
Resultatførte verdiendringer i perioden	-9,3	-2,4	-1,6	-0,6		-13,9	-2,1

**Kreditteksponering utlån**

For å identifisere risiko i bankens utlån til og fordringer på kunder legges det til grunn den utarbeidede klassifiseringen av næringslivskunder og utvalgte personkunder (herunder private investorer mv). Engasjementene skal klassifiseres så vel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal næringskundene reklassifiseres årlig eller når annen årsak tilsier et slikt behov. Klassifiseringene skal således gi et bilde av den til enhver tid gjeldende risikoeksponering i porteføljen. Verdiene av sikkerhetene på næringslån har falt gjennom 2008. Men fortsatt er store deler av utlånene godt sikret, og mer enn 90 % av utlånene har belåningsgrad under 80 %. Øvrige friske utlån har i det vesentlige belåningsgrad under 90 %.

For øvrige personkunder er det lagt til grunn den overordnede belåningsgraden og betjeningsevnen (følger av bankens kredittpolicy mot segmentet) som er gjeldende for porteføljen. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i morbanken er om lag 60 % for boliglån, og 95 % av boliglånene er innenfor 80 % belåningsgrad. Knappt 50 % av boliglånene er innenfor 60 % belåningsgrad. I kredittforetaket er vektet gjennomsnittlig belåningsgrad for alle lånene 47,9 %. Porteføljen er definert til å inneha en lav kreditrisiko.

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

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

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

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

For næringslån består risikoklassifiseringen av tallkarakterer som vurderes fra 1 til 5 hvor 1 er best. Den første indikerer betjeningsevne til debitor (tilbakebetalingsevne), den andre kvaliteten på sikkerheten (sikringsgrad/belåningsgrad).

Privatkunder vurderes etter evne og vilje til å betale lånet. I tillegg til betjeningsevne sjekkes kundene ift. policyregler, og kundene scores i en scoringmodell.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er i det vesentlige god. Disse lånene utgjør om lag 184 millioner kroner hvor lån med sikkerhet utgjør over 170 millioner kroner. Gjennomsnittlig belåningsgrad er under 65 % for lånene med sikkerhet. De fleste misligholdte lånene har belåningsgrad under 80 %. Volumet av dette utgjør ca 155 millioner kroner. Sikkerheten er også god for forfalte lån mellom 1 og 90 dager.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos næringskunder er god. Det er ett lån på 5,5 millioner kroner hvor belåningsgraden er under 70 %. Sikkerheten er god for forfalte lån mellom 1 og 90 dager. For næringslån som er misligholdte med verdifall er sikkerheten ikke vurdert som god nok. Tapene som er tatt, er vurdert som tilstrekkelige til at banken ikke får nye tap på disse kundene.

Av utlån til "Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift" er hoveddelen av utlånene nedbetalingslån/gjeldsbrevlån med pant i fast eiendom. Av disse lånene utgjør lån til borettslag under 3 prosent. Byggelån utgjør ca 870 millioner kroner i brutto utlån, og totalt engasjement på ca 1.480 millioner kroner. Hovedvekten av disse utviklingsprosjektene ferdigstilles i 2009. Gjennomsnittlig eksponeringsgrad for disse nedbetalings-/gjeldsbrevlånene og byggelånene er ca 75 %.

Største risiko for nedbetalings-/gjeldsbrevlånene er leietakerrisiko. For byggelån er de to største risikoene knyttet til byggekostnader og til forhåndssalg. Dette følges tett opp i banken. Alle næringsengasjementer over en viss størrelse har vært gjennom en grundig risikovurdering primo 2009 i tillegg til den årlige engasjementsgjennomgangen.

Fortsettes neste side

**Note 44: Kredittrisiko** Fortsettelse**Engasjementer fordelt på kundegrupper 2008**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL FORDRINGER PÅ KUNDER	UBENYTTETE GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	SUM ENGA- SJEEMENTER	GJ.SNITT STØRREELSE UTLÅN	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
Finansielle hjelpeforetak	0,3			0,3	0,3			
Industri og bergverk	16,8	0,4		17,2	19,5			
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	13,2	1,9	2,1	17,2	30,0	0,2	0,3	
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	23,6	0,4	0,2	24,2	26,0	0,9	0,8	
Utenriks sjøfart og og rørtransport	41,1	0,2		41,3	61,1			
Transport ellers og kommunikasjon	25,6	1,2		26,8	45,1			
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	10 725,4	359,1	656,0	11 740,5	10 776,6	328,8	117,5	211,4
Tjenesteytende næringer ellers	49,0	0,9		49,9	53,7	0,9	0,9	
Lønnstakere o.a.	27 877,5	1,8	2 662,7	30 542,0	26 807,7	328,0	100,9	227,2
Andre	0,2	0,4	3,0	3,6	0,9	26,1	17,7	8,4
Utlandet	262,1		21,6	283,6	267,7	25,1	24,3	0,8
<b>Sum</b>	<b>39 034,7</b>	<b>366,4</b>	<b>3 345,6</b>	<b>42 746,6</b>	<b>38 088,7</b>	<b>710,1</b>	<b>262,4</b>	<b>447,7</b>
- Gruppenedskrivninger	-88,3			-88,3				
+ Øvrige verdiendringer	-33,6			-33,6				
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>38 912,8</b>	<b>366,4</b>	<b>3 345,6</b>	<b>42 624,7</b>	<b>38 088,7</b>	<b>710,1</b>	<b>262,4</b>	<b>447,7</b>

**Engasjementer fordelt på kundegrupper 2007**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL FORDRINGER PÅ KUNDER	UBENYTTETE GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	SUM ENGA- SJEEMENTER	GJ.SNITT STØRREELSE UTLÅN	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
Finansielle hjelpeforetak	0,3			0,3	0,3			
Industri og bergverk	22,1	0,4		22,5	27,3			
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	46,8	3,1	0,4	50,3	38,9	0,3	0,3	
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	28,5	1,2	0,4	30,1	29,8	2,3	1,1	1,2
Utenriks sjøfart og og rørtransport	81,1			81,1	92,2	57,3	61,6	-4,3
Transport ellers og kommunikasjon	64,7	1,2		65,9	58,9			
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	10 780,9	361,2	695,4	11 837,5	10 396,3	65,3	26,2	39,1
Tjenesteytende næringer ellers	58,5	2,0		60,5	58,4	1,0	0,9	
Lønnstakere o.a.	25 738,0	9,1	1 528,1	27 275,2	23 158,3	305,7	136,1	169,6
Andre	1,6	0,4	16,8	18,8	1,2	0,1	5,8	-5,7
Utlandet	273,3		10,2	283,5	277,0	16,5	15,0	1,5
<b>Sum</b>	<b>37 095,8</b>	<b>378,6</b>	<b>2 251,3</b>	<b>39 725,7</b>	<b>34 138,4</b>	<b>448,4</b>	<b>247,1</b>	<b>201,3</b>
- Gruppenedskrivninger	-58,1			-58,1				
+ Øvrige verdiendringer	58,0			58,0				
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>37 095,8</b>	<b>378,6</b>	<b>2 251,3</b>	<b>39 725,7</b>	<b>34 138,4</b>	<b>448,4</b>	<b>247,1</b>	<b>201,3</b>

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

Fortsettes neste side

**Note 44: Kreditrisiko** Fortsettelse**Engasjementer fordelt på geografisk område 2008**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL FORDRINGER PÅ KUNDER		UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
		GARANTIER					
Østlandet	30 822,9	365,7	2 640,0	33 828,5	596,3	224,4	371,9
Vestlandet	4 903,4	0,7	461,8	5 365,8	48,1	10,2	37,9
Sørlandet	564,0		66,9	630,9	6,6	0,5	6,1
Midt-Norge	1 633,3		92,5	1 725,9	11,4	0,1	11,3
Nord-Norge	849,1		58,9	908,0	20,3	1,5	18,8
Utlandet	262,1		25,5	287,5	27,5	25,7	1,8
<b>Sum</b>	<b>39 034,7</b>	<b>366,3</b>	<b>3 345,6</b>	<b>42 746,6</b>	<b>710,1</b>	<b>262,4</b>	<b>447,8</b>

**Engasjementer fordelt på geografisk område 2007**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL FORDRINGER PÅ KUNDER		UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
		GARANTIER					
Østlandet	29 347,8	376,7	1 889,7	31 614,2	292,0	152,6	139,3
Vestlandet	4 753,4	0,7	241,9	4 996,0	99,7	62,8	36,9
Sørlandet	534,2		36,2	570,4	10,9	0,7	10,3
Midt-Norge	1 406,7	1,2	38,1	1 446,0	5,1	0,2	4,9
Nord-Norge	780,4		34,9	815,3	8,5	1,4	7,1
Utlandet	273,3		10,5	283,8	32,2	29,4	2,8
<b>Sum</b>	<b>37 095,8</b>	<b>378,6</b>	<b>2 251,3</b>	<b>39 725,7</b>	<b>448,4</b>	<b>247,1</b>	<b>201,3</b>

**Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid 2008**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL FORDRINGER PÅ KUNDER		UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
		GARANTIER		
Inntil 1 mnd		1 230,0	95,2	1 472,3
1 - 3 mnd		284,4	42,4	377,3
3 mnd - 1 år		2 186,4	27,4	2 648,2
1 - 5 år		3 442,1	193,6	4 020,8
over 5 år		31 891,8	7,8	34 228,0
<b>Sum</b>		<b>39 034,7</b>	<b>366,4</b>	<b>42 746,6</b>

**Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid 2007**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL FORDRINGER PÅ KUNDER		UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
		GARANTIER		
Inntil 1 mnd		654,1	77,0	832,3
1 - 3 mnd		352,3	0,5	391,8
3 mnd - 1 år		2 160,9	15,3	2 584,5
1 - 5 år		4 719,2	277,8	5 503,3
over 5 år		29 209,3	8,0	30 413,9
<b>Sum</b>		<b>37 095,8</b>	<b>378,6</b>	<b>39 725,7</b>

**Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning 2008**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL FORDRINGER PÅ KUNDER		UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
		GARANTIER		
Forfalt 1 - 30 dager		2 272,0	6,2	2 284,3
Forfalt 31 - 60 dager		430,0	19,0	449,9
Forfalt 61- 90 dager		95,6		95,6
Forfalt over 90 dager		190,2		192,5
<b>Sum</b>		<b>2 987,8</b>	<b>25,3</b>	<b>3 022,4</b>

**Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:**

Østlandet	135,3		2,2	137,5
Vestlandet	26,4		0,0	26,4
Sørlandet	2,0			2,0
Midt-Norge	11,0			11,0
Nord-Norge	13,7			13,7
Utlandet	1,8			1,8
<b>Sum</b>	<b>190,2</b>	<b>0,0</b>	<b>2,3</b>	<b>192,5</b>

Fortsettes neste side

**Note 44: Kredittrisiko** Fortsettelse**Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning 2007**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Forfalt 1 - 30 dager	3 089,0	24,0	27,4	3 140,4
Forfalt 31 - 60 dager	315,8		3,4	319,2
Forfalt 61- 90 dager	54,7		0,1	54,8
Forfalt over 90 dager	151,2		0,3	151,5
<b>Sum</b>	<b>3 610,7</b>	<b>24,0</b>	<b>31,1</b>	<b>3 665,8</b>
<b>Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:</b>				
Østlandet	100,2		0,2	100,5
Vestlandet	34,7			34,8
Sørlandet	5,8			5,8
Midt-Norge	4,6			4,6
Nord-Norge	4,9			4,9
Utlandet	0,9			0,9
<b>Sum</b>	<b>151,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>151,5</b>

Kun misligholdte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten. Engasjementer vurderes som misligholdt når en kreditt er overtrukket mer enn 90 dager og når et nedbetalingslån har restanse mer enn 90 dager og beløpet er minst 500 kroner. For forfalte engasjementer så benyttes det samme definisjon som i Kapitalkravsforskriften, men hvor antall dager i definisjonen tilsvarer aldersfordelingen.

**Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper 2008**

BELØP I MILLIONER KRONER	SUM EBGASJEMENTER MED VERDIFALL	SUM FORFALTE ENGASJEMENTER	SUM VERDIENDRINGER	SUM NEDSKRIVNINGER	SUM RESULTATFØRTE VERDIENDRINGER I PERIODEN
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	0,2			0,3	
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	0,9			0,8	
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	323,3	5,5		117,5	91,0
Tjenesteytende næringer ellers	0,9			0,9	
Lønnstakere o.a.	144,6	183,5	-33,6	100,9	6,3
Andre	26,1			17,7	-6,1
Utlandet	23,9	1,2		24,3	0,9
<b>Sum</b>	<b>519,9</b>	<b>190,2</b>	<b>-33,6</b>	<b>262,4</b>	<b>92,0</b>

**Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper 2007**

BELØP I MILLIONER KRONER	SUM EBGASJEMENTER MED VERDIFALL	SUM FORFALTE ENGASJEMENTER	SUM VERDIENDRINGER	SUM NEDSKRIVNINGER	SUM RESULTATFØRTE VERDIENDRINGER I PERIODEN
Utvinning av olje og naturgass					-0,1
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	0,3			0,3	
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	2,3			1,1	-0,3
Utenriks sjøfart og og rørtransport	57,3			61,6	-34,2
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	55,0	10,3		26,2	-1,6
Tjenesteytende næringer ellers	1,0	0,0		0,9	
Lønnstakere o.a.	165,7	140,0	58,0	136,1	1,4
Andre	0,1			5,8	-0,9
Utlandet	15,6	0,9		15,0	1,2
<b>Sum</b>	<b>297,2</b>	<b>151,2</b>	<b>58,0</b>	<b>247,1</b>	<b>-34,5</b>

**Overtatte pantsatte eiendeler**

Storebrand Bank Konsern har ingen overtatte pantsatte eiendeler ved utgangen av 2008.

Fortsettes neste side

**Note 44: Kredittrisiko** Fortsettelse**Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN		LIKVIDITETSPORTEFØLJE	
	2008	2007	2008	2007
Bokført verdi	282,9	316,5	3 439,5	2 491,6
Maksimal eksponering for kredittrisiko	282,9	316,5	3 439,5	2 491,6
Bokført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen				
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			-39,3	
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			-39,3	
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				

Virkelig verdi fastsettes på bakgrunn av en teoretisk beregning hvor avtalt cash flow neddiskonteres med den renten som tilbys på nye lån med tilsvarende rentedurasjon og kredittrisiko. Ved fastsettelse av virkelig verdi er det tatt hensyn til bankens økte fundingspread i 2008.

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

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Årets endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	0,2	
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	-1,2	-6,3
Akkumulert endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	0,2	
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	-1,2	-6,3

**Kredittrisiko for derivater**

Kredittrisiko fordelt på motpart

BELØP I MILLIONER KRONER	AAA		AA		A		BBB		NON-INVEST-MENT GRADE		TOTALT 2008 VIRKELIG VERDI	TOTALT 2007 VIRKELIG VERDI
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI				
Finans, bank og forsikring	10,5	1 518,2		7,2							1 535,8	524,5
Fast eiendom									607,5		607,5	3,4
<b>Sum</b>	<b>10,5</b>	<b>1 518,2</b>		<b>7,2</b>		<b>0,0</b>		<b>607,5</b>			<b>2 143,3</b>	<b>527,9</b>
Ratingklasser er basert på Standard & Poors.												
Verdiendringer:												
Sum verdiendringer balanse	10,5	1 391,4		7,2				607,5			2 016,5	527,9
Resultatførte verdiendringer i perioden	10,5	1 227,6		7,2				607,5			1 852,8	

**Aksjeopsjoner, renteswapper, valutarenteswapper og terminkontrakter**

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

**Note 45: Likviditetsrisiko****Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser**

BELØP I MILLIONER KRONER	0 - 6 MND	6 - 12 MND	1 - 3 ÅR	3 - 5 ÅR	OVER 5 ÅR	TOTAL
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 085,2	46,3	5 474,9	337,1		6 943,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	18 171,2	120,3				18 291,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 552,6	3 111,5	12 194,3	2 264,7	2 761,5	22 884,6
Annen gjeld	419,8					419,8
Ansvarlig lånekapital	24,9	23,0	79,8	112,3	1 101,3	1 341,3
Ubenyttede kredittrammer utlån	4 091,6					4 091,6
Lånetilsagn	418,9					418,9
<b>Sum finansielle forpliktelser ekskl. derivater</b>	<b>26 764,2</b>	<b>3 301,1</b>	<b>17 749,0</b>	<b>2 714,1</b>	<b>3 862,8</b>	<b>54 391,2</b>
Derivater - innbetalinger <sup>1)</sup>	327,9	45,2	1 397,0	32,1	21,7	1 824,0
Derivater - utbetalinger <sup>1)</sup>	-17,5	-123,7	-35,6	-2,3	-3,4	-182,5
<b>Sum 2008</b>	<b>27 074,6</b>	<b>3 222,6</b>	<b>19 110,4</b>	<b>2 744,0</b>	<b>3 881,1</b>	<b>56 032,7</b>

1) Innbetalinger = derivater med netto positiv kontantstrøm og utbetalinger = derivater med netto negativ kontantstrøm.

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.08. Forfallsoversikten er satt opp via risikostyringssystemet QRM.

**Note 46: Likviditetsrisiko****Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta**

BELØP I MILLIONER	BALANSEPOSTER		TERMINER NETTO SALG	NETTOPOSISJON	
	EIENDELER	FORPLIKTELSE		I VALUTA	I NOK
CHF	13,1		-13,0	0,1	0,6
DKK	1,7	1,7			
EUR	42,1	219,6	177,3	-0,1	-1,3
GBP	0,1	0,1			
JPY	139,9		-140,0	-0,1	
SEK	1 087,3	1 025,2	-62,6	-0,4	-0,4
USD	11,4	19,6	8,0	-0,2	-1,4
Andre					0,5
<b>Sum 2008</b>					<b>-2,0</b>
Sum 2007					-0,3

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

**Note 47: Sensitivitetsanalyser**

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen pr. 31.12.2008:

**Innvirkning på inntekter**

BELØP I MILLIONER	RENTE		VALUTA	
	-1,5 %	+1,5 %	-12 %	+12 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-67,5	67,7		
Utlån til kredittinstitusjoner	-26,9	26,9	-2,1	2,1
Utlån til kunder	-464,2	466,1	-43,0	43,0
Derivater	531,8	-506,6	-911,0	911,0
Gjeld til kredittinstitusjoner	17,0	-17,8	254,9	-254,9
Innskudd fra kunder i bankvirksomheten	9,2	-9,2	8,9	-8,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-32,5	12,7	692,5	-692,5
Ansvarlig lånekapital	33,1	-39,7		
<b>Sum</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,2</b>

**Innvirkning på resultat/egenkapital**

BELØP I MILLIONER	RENTE		VALUTA	
	-1,5 %	+1,5 %	-12 %	+12 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-67,5	65,1		
Utlån til kredittinstitusjoner	-26,9	26,9	-2,1	2,1
Utlån til kunder	-464,2	320,1	-43,0	43,0
Derivater	531,8	-168,4	-327,0	327,0
Gjeld til kredittinstitusjoner	17,0	-3,6	254,9	-254,9
Innskudd fra kunder i bankvirksomheten	9,2	-9,2	8,9	-8,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-32,5	384,4	320,9	-692,5
Ansvarlig lånekapital	33,1	-39,7		
<b>Sum</b>	<b>0,1</b>	<b>575,5</b>	<b>212,6</b>	<b>-584,2</b>

**Spesifikasjon på valuta**

BELØP I MILLIONER	INNTEKTER		RESULTAT/EGENKAPITAL	
	-12 %	+12 %	-12 %	+12 %
USD	0,2	-0,2	0,2	-0,2
EUR	0,2	-0,2	0,2	-0,2
SEK				
DKK				
JPY				
Øvrige valuta	-0,1	0,1	-0,1	0,1
<b>Sum</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,2</b>

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis +1,5%-poeng og -1,5%-poeng. Det er tatt hensyn til den engangseffekt en slik umiddelbar renteendring har på de poster som føres til virkelig verdi og sikringsverdi og på de effekter renteendringen har på resultatet for gjenværende rentedurasjonsperiode før renteendringen får inntekts- og kostnadmessig effekt. Sensitivitetsberegningen er foretatt via risikostyringssystemet QRM.



# RESULTATREGNSKAP STOREBRAND BANK ASA

1. januar - 31. desember

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2008	2007
Renteinntekter		2 633,4	1 992,2
Rentekostnader		-2 146,4	-1 579,9
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>6</b>	<b>486,9</b>	<b>412,3</b>
Provisjonsinntekter		98,1	139,8
Provisjonskostnader		-30,8	-81,9
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>7</b>	<b>67,2</b>	<b>57,9</b>
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	-2,7	16,4
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	17	-1,6	-0,5
Andre inntekter	9	31,6	14,0
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>27,3</b>	<b>29,9</b>
Lønn og andre personalkostnader	10, 11	-134,3	-131,2
Generelle administrasjonskostnader	11	-97,8	-83,5
Andre driftskostnader	11, 25, 26	-145,4	-130,6
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-377,6</b>	<b>-345,2</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>		<b>203,9</b>	<b>154,8</b>
Periodens nedskrivninger / Netto tilbakeføring av tap på utlån, garantier mv.	8	-121,2	78,2
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>82,7</b>	<b>233,0</b>
Skatt	12	-24,8	-66,0
<b>Årsresultat</b>		<b>57,9</b>	<b>167,0</b>
Disponeringer:			
Annen egenkapital		-57,9	33,3
Avgitt konsernbidrag			-200,3
<b>Sum disponeringer</b>		<b>-57,9</b>	<b>-167,0</b>
Avgitt konsernbidrag ført som egenkapitaltransaksjon		13,0	

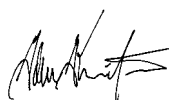
# BALANSE STOREBRAND BANK ASA

31. desember

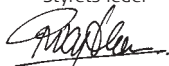
BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2008	2007
<b>Eiendeler</b>			
Konter og fordringer på sentralbanker	13, 14	672,1	1 062,0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13, 15	1 306,9	358,4
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler	13, 16	1,4	1,9
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	13, 20	6 610,4	2 491,6
Derivater	13, 22	876,9	527,9
Andre eiendeler	13, 28	1 025,6	645,3
Brutto utlån	13, 23	27 463,7	37 096,1
Nedskrivninger utlån	24	-350,1	-305,2
Netto utlån til kunder	13, 41	27 113,7	36 790,9
Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	17	27,6	29,2
Varige driftsmidler	26	13,3	10,0
Immaterielle eiendeler	25	54,1	62,3
Utsatt skattefordel	12	155,9	179,4
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>37 858,1</b>	<b>42 159,1</b>

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2008	2007
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13, 30	6 517,1	3 064,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	13, 31	18 305,0	17 562,1
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	13, 22	467,1	586,6
Utstedte sertifikater og obligasjoner	13, 32	8 999,8	17 159,5
Annen gjeld	13, 35	433,1	657,5
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser		19,9	13,4
Pensjonsforpliktelse	10	80,1	69,5
Ansvarlig lånekapital	13, 33	962,0	1 013,8
<b>SUM GJELD</b>		<b>35 784,2</b>	<b>40 126,8</b>
Aksjekapital		916,6	916,6
Annen innskutt egenkapital		400,3	400,3
Annen egenkapital		757,0	715,4
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>38</b>	<b>2 073,9</b>	<b>2 032,3</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>37 858,1</b>	<b>42 159,1</b>

Oslo, 10. februar 2009  
Styret i Storebrand Bank ASA



Idar Kreutzer  
Styrets leder



Roar Thoresen  
Styremedlem



Stein Wessel-Aas  
Styrets nestleder



Maalfrid Brath  
Styremedlem



Kristine Schei  
Styremedlem



Heidi Storrukste  
Styremedlem



Ida Helliesen  
Styremedlem



Klaus-Anders Nysteen  
Adm. direktør

## OPPSTILLING OVER INNREGNEDE INNTEKTER OG KOSTNADER

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Endring estimatavik pensjoner	-3,4	5,1
<b>Resultat ført direkte mot egenkapitalen</b>	<b>-3,4</b>	<b>5,1</b>
Periodens resultat	57,9	167,0
<b>Sum inntekter og kostnader for perioden</b>	<b>54,6</b>	<b>172,1</b>

# KONTANTSTRØMOPPSTILLING STOREBRAND BANK ASA

1. januar - 31. desember

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	2 857,1	2 052,7
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-2 109,0	-1 608,5
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	9 569,7	-5 962,1
Netto inn-/utbetalinger på utlån til og fordring på andre finansinstitusjoner	-948,5	-243,6
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank	735,3	4 042,3
Netto inn-/utbetalinger av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner	3 436,7	278,5
Netto innbetalinger/utbetalinger vedr verdipapirer:		
Aksjer og andeler	2,5	14,1
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-4 058,5	-791,4
Finansielle derivater og andre finansielle instrumenter	-32,7	86,9
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-357,7	-52,1
Utbetalinger til ansatte, pensjoner, arbeidsgiveravg.m.v.	-123,6	-155,7
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>8 971,3</b>	<b>-2 338,9</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper	2,0	4,3
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper	-520,5	-114,3
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler mv.	-16,3	-37,0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-534,7</b>	<b>-147,0</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Netto inn-/utbetalinger vedr. utstedelse av sertifikatlån o.a. korts.lån	-3 037,9	743,8
Netto inn-/utbetalinger av ansvarlig lånekapital	-55,9	256,0
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-68,2	-53,3
Netto inn-/betalinger ved utstedelse av obligasjonsgjeld og annen langsiktig gjeld	-5 597,4	2 006,2
Utbetaling ved tilbakebetaling av aksjekapital		
Innbetaling av mottatt konsernbidrag	212,1	200,7
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-279,1	
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-8 826,5</b>	<b>3 153,5</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-389,9</b>	<b>667,6</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-389,9	667,6
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	1 062,0	394,4
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalentener ved periodeslutt</b>	<b>672,1</b>	<b>1 062,0</b>

# NOTER TIL REGNSKAPET

## Note 0: Regnskapsprinsipper

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

### Basisprinsipper

- Konsernregnskapet for Storebrand Bank ASA er avgitt i samsvar med EU-godkjente International Financial Reporting Standards (IFRS) og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, børsforskrift og børsregler.
- Selskapsregnskapet til Storebrand Bank ASA er avgitt i samsvar med årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak m.m. og IFRS og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, børsforskrift og børsregler. Selskapet har valgt å anvende §1-5 i årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak m.m som omhandler "Forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder" (heretter kalt forenklet IFRS".
- Regnskapet er utarbeidet etter historisk kost prinsippet, med unntak av enkelte finansielle instrumenter som vurderes til virkelig verdi.

### Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

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

### Endringer i regnskapsprinsipper

Det er ingen endring av regnskapsprinsipper i 2008.

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

Følgende standarder og fortolkninger, godkjent av EU og ikke obligatorisk å anvende for årsregnskap avgitt pr. 31.12.2008, er ikke tatt i bruk av Storebrand: IFRS 8 Segmenter, revidert IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger, revidert IAS 27, revidert IAS 23 Lånekostnader, revidert IAS 1 Presentasjon av finansregnskap, endret IFRS 2 og 5, endret IAS 19, 20, 28, 36,38, 39, 40 og 41 samt IFRIC 13, 15 og 16.

### Konsolidering

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

Oppkjøpsmetoden brukes ved regnskapsføring av oppkjøpte enheter. Investeringer i tilknyttede selskaper (normalt investeringer på mellom 20 prosent og 50 prosent av selskapenes egenkapital) hvor konsernet har betydelig innflytelse er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Interesser i felleskontrollert virksomhet er regnskapsført i konsernregnska

pet etter bruttometoden, det vil si ved å inkludere andel av inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld på tilhørende linjer i regnskapet.

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

### Eliminering av interne transaksjoner

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

### Foretaksintegrasjon

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

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

### Segmentrapportering

Konsernet er organisert i områdene næring, privat, markets og Ring Eiendomsmegling AS. Segmentinformasjon presenteres for virksomhetsområder. Virksomhetsområder er konsernets primære segmentrapportering. Finansiell informasjon vedrørende segmenter er presentert i note 3.

### Varige driftsmidler

Selskapet og konsernets varige driftsmidler består av maskiner, inventar, biler, it-utstyr og bygninger som benyttes av konsernet til egen virksomhet.

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

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

Maskiner og inventar	inntil 4 år
It-utstyr	inntil 4 år
Biler	inntil 6 år
Hytter	inntil 20 år

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

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

#### Operasjonelle leieavtaler.

Leieavtaler hvor det vesentligste av risikoen er på kontraktspartnere, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Operasjonelle leieavtaler innregnes ikke i balansen.

#### Immaterielle eiendeler

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

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

It-systemer	3-8 år
Ordrereserve	1 mnd – 2 år

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

#### Goodwill

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

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

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

#### Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Storebrands pensjonsordning for egne ansatte er en ytelsesordning.

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

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

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

Datterselskapene Ring Eiendomsmegling AS, Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS har en innskuddspensjonsordning. Betalt pensjonspremie kostnadsføres løpende som driftskostnad.

#### Behandling av fordringer og gjeld i valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs på balansetidspunktet.

#### Skatt

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

#### Avsatt utbytte / konsernbidrag

I henhold til IAS 10 som omhandler hendelser etter balansedagen, skal foreslått utbytte og konsernbidrag klassifiseres som egenkapital i konsernregnskapet inntil det er vedtatt av generalforsamlingen. Etter forenklet IFRS, anvendes i selskapsregnskapene, gis det adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag, samt at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag kan føres som gjeld på balansedagen. Etter fullstendig IFRS skal utbytte og konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamling.

## FINANSIELLE INSTRUMENTER

### Generelle prinsipper og definisjoner

#### *Innregning og fraregning*

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

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

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

#### *Definisjon av amortisert kost*

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

#### *Definisjon av virkelig verdi*

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

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

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

#### *Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler*

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

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

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

### Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

*Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;*

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

#### *Holdt for omsetning*

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

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

Kun derivater faller inn under denne gruppen.

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

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

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

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

#### *Utlån og fordringer*

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

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

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

#### **Derivater**

##### *Definisjon av et derivat*

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

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

##### *Regnskapsføring av derivater som ikke er sikring*

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

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

#### **Regnskapsføring av derivater som sikring**

##### *Virkelig verdi sikring*

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

Den økonomiske sikringen av fastrente inn- og utlån i Storebrand Bank benytter denne type sikringsbokføring. Som følge av sammenfallende prinsipper for måling av sikringsobjekter og sikringsinstrumenter i de øvrige deler av konsernet reflekteres den økonomiske sikringen av de ordinære vurderingsregler.

#### **Finansielle forpliktelser**

Etter førstegangsinnregning måles finansielle forpliktelser til amortisert kost ved en effektiv rentemetode i den grad forpliktelsene ikke er klassifisert til virkelig verdi etter virkelig verdi opsjonen.

#### **Strukturerte produkter – sammensatte finansielle instrumenter**

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

#### **Sertifikatlån/Obligasjonslån**

Ved tidspunkt for utstedelse innregnes de utstedte sertifikat- og obligasjonslånene til amortisert kost. Det regnskapsføres ingen gevinster på tidspunktet for utstedelse, såkalt "dag 1-gevinster". Etter førstegangsinnregning måles sertifikat- og obligasjonslån til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode dersom de ikke er klassifisert til virkelig verdi etter virkelig verdi opsjonen.

#### **Renteinntekter og –kostnader bankvirksomhet**

Renteinntekter og -kostnader bokføres i resultatregnskapet til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden. Effektiv rentemetode inneholder etableringsgebyrer og betalte honorarer til distributører.



## Note 1: Viktige regnskapsprinsipper og skjønnsmessige vurderinger

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

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

### Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler, som hovedsaklig består av IT-systemer, vurderes årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi. Det blir foretatt nedskrivninger når det foreligger indikasjon på verdifall. Økonomisk levetid på de ulike immaterielle eiendeler er testet og er delvis endret i 2008. I forbindelse med oppkjøp gjennomført i 2007 og 2008 har konsernet aktivert immaterielle eiendeler knyttet til merkenavn. Merkenavn avskrives ikke da det forventes uendelig levetid. Merkenavnet vil testes for nedskrivning årlig. Videre er identifisert immaterielle eiendeler knyttet til ordreservert som amortiseres. Gjenstående ordreservert testes minimum årlig for nedskrivningsbehov. Utgifter til utvikling eller vedlikehold av edb-systemer kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Goodwill testes årlig for nedskrivningsbehov. I forbindelse med oppkjøp foretatt i første kvartal 2008 har konsernets goodwill økt. Se oppkjøpsanalyse i note 21. Gjenvinnbart beløp vil beregnes ut i fra diskonterte kontantstrømmer basert på konsernets rullerende planprosess godkjent av styret, og som dekker en periode på tre år. I tillegg vil beregningene omfatte forventede kontantstrømmer i år 4 - 9 basert på en årlig vekstrate varierende fra 2,5 - 3 prosent. Anvendt diskonteringsfaktor vurderes årlig basert på utviklingen i risikofri rente. Det er forutsatt at det ikke betales skatt.

### Pensjon

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling.

En sentral forutsetning ved beregning av forpliktelsene er diskonteringsrenten. Ved beregning av diskonteringsrenten må norske foretak ta utgangspunkt i statsobligasjonsrenten. Med unntak av pensjonistene i Storebrand ASA er betalingshorisonten for pensjonsutbetalinger i Storebrand estimert til om lag 25 år, og så lange statsobligasjoner finnes ikke i Norge. Fastsettelsen av diskonteringsrenten og de andre økonomiske og demografiske forutsetninger pr 31.12.2008 er basert på veiledning utgitt av Norsk RegnskapStiftelse pr oktober 2008. Fastsatt diskonteringsrente på 4,30 % er tilnærmet lik obligasjonsrenten på 10-årig statsobligasjoner. Ved fastsettelse av forventet lønnsvekst er det også sett hen til vekst i ikke-pensjonsgivende inntekter.

Beregning av pensjonsforpliktelsene 31.12.2008 er foretatt av aktuar. Beregningen omfatter 163 aktive og 19 pensjonister. Risikotabell K-2005 er benyttet. Nedenfor er vist et utdrag av tabellen for enkelte aldersgrupper hva angår sannsynligheten for død innen ett år og forventet gjennomsnittlig levealder:

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

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

Fortsettes neste side

**Note 1: Viktige regnskapsprinsipper og skjønnsmessige vurderinger** *Fortsettelse**Amortisering utlån*

Utlån måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Ledelsen har i den forbindelse foretatt en vurdering av hvilke forutsetninger som skal ligge til grunn for amortiseringen, herunder forventet omløpshastighet og faktisk periode mottatte honorarer og betalte direkte kostnader kan henføres til. Dersom estimatet endres, innregnes justeringen som en inntekt eller kostnad i resultatet. Amortiseringen gjøres over forventet gjennomsnittlig løpetid, estimert med bakgrunn i historisk omløpshastighet på utlån. Estimatet oppdateres minimum årlig. For regnskapsåret 2008 er det lagt til grunn en omløpshastighet på 4 år i privatmarkedet. Frem til avleggelsen av årsregnskapet 2008 har det ikke inntruffet forhold som medfører at estimatet endres i 2009.

*Vurdering nedskrivninger av utlån*

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

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

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

Nedskrivning av utlån inndeles i to kategorier:

*a) Individuelle nedskrivninger*

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

*b) Gruppenedskrivninger*

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

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

*Balanseføring utsatt skattefordel*

Balanseført utsatt skattefordel vurderes fortløpende. Vurderingen omfatter Storebrand Banks fremtidige muligheter til å utnytte reduserende midlertidige forskjeller, samt de forutsetninger som må til for at disse kan utnyttes.

*Fortsettes neste side*

## Note 1: Viktige regnskapsprinsipper og skjønsmessige vurderinger *Fortsettelse*

### *Beregning av virkelig verdi på derivater og finansielle instrumenter*

Bankens aktivaposter er verddivurdert til observerbar markedsverdi der dette finnes. Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Øvrige aktivaposter er verdsatt til et beløp som tilsvarer nåverdien av plasseringen. Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene er basert på markedsforholdene på balansedagen. Det er benyttet en ned-diskonteringsfaktor som hensyntar markedsrentene for tilsvarende plasseringer som den vurderte plassering pr. 31.12.08. Virkelig verdi på passivasiden er beregnet lik nåverdi av innlånene. Som for plasseringer er det benyttet en diskonteringsfaktor som hensyntar bankens reelle innlånskostnader for tilsvarende lån pr. 31.12.08. Virkelig verdi av utlån er beregnet lik nåverdien av de utlånene som er vurdert som sikre. For de av utlånene som er vurdert som usikre foretas det en beregning for å fastslå en verdi på hvert enkelt utlån eller en gruppe. Alle finansielle eiendeler og forpliktelser som inngår i sikringsbokføring er oppgitt under amortisert kost i notene.

### *Earn-out ved oppkjøp*

I forbindelse med oppkjøp av selskap er det i noen tilfeller avtalt utsatt oppgjør i form av earn-out. I tråd med IFRS skal diskontert verdi tillegges anskaffelseskost på investeringen. Diskontert earn-out påvirker dermed størrelsen på mer-/mindreverdi som allokteres. Beregnet earn-out er normalt basert på estimat knyttet til fremtidige resultater i den virksomheten som kjøpes. Dersom estimatet endres, påvirker dette anskaffelseskost og dermed også mer-/mindreverdi som er lagt til grunn. En diskonteringsfaktor på 12 prosent p.a. før skatt er lagt til grunn ved diskontering for regnskapsåret 2008. For ytterligere informasjon, se note 21.

### *Merverdiallokering ved oppkjøp*

I forbindelse med allokering av merverdier ved ulike oppkjøp er det foretatt skjønsmessige vurderinger i tilknytning til fordelingen på ulike immaterielle eiendeler. Merverdiallokeringen er basert på mer-/mindreverdi identifisert i forbindelse med hvert enkelt kjøp. Residualen henføres til goodwill som ikke avskrives etter IFRS. Se for øvrig note 21 for spesifikasjon av merverdiallokeringen pr oppkjøp.

## Note 2: Verdsettelse av finansielle instrumenter

Situasjonen i finansmarkedet har medført at andelen av finansielle instrumenter som kan verdsettes basert på observerbare priser eller forutsetninger er redusert sammenlignet med tidligere perioder. Storebrand har vurdert hensiktsmessigheten i tidligere benyttede priskilder og verdsettelsesteknikker og har valgt å videreføre disse.

Usikkerheten i verdsettelsen er betydelig høyere for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke observerbare forutsetninger. Storebrand Bank Konsern har ingen finansielle instrumenter som er priset med bakgrunn i ikke observerbare forutsetninger.

Storebrand er av den oppfatning at den verdsettelsen som er lagt til grunn representerer et besteestimat på verdipapirenes markedsverdi.

Se for øvrig note 42 i Storebrand Bank Konsern og note 40 i Storebrand Bank ASA hvor de ulike verdipapirtyper er spesifisert på bakgrunn av kvoterte priser og / eller observerbare forutsetninger eller om de er verdsatt på bakgrunn av ikke observerbare forutsetninger.

Normalt fastsettes virkelig verdi på utlån tilnærmet lik amortisert kost. Som følge av finanskrisen er markedet for porteføljesalg i dag ikke eksisterende. For lån hvor rentebetingelsene er fastsatt ut fra marginer til referanserenter har Storebrand Bank Konsern til nå bare delvis benyttet seg av retten til å endre løpende referansmarginer. Bankkonsernets vilkår for lånene er i stor grad en administrativt løpende fastsatt margin, men for noen av lånene er marginen fast gjennom lånets løpetid. Bankkonsernet har ved årsskiftet 7,3 milliarder kroner hvor rentefastsettelsen er basert på en margin til NIBOR tremånedersrente med en forventet omløpshastighet på 4 år. Porteføljen, i hovedsak næringslån, har i dag i gjennomsnitt en margin som er ca. 100 basispunkter lavere enn hva banken ville kreve for nye lån til debitorer av tilsvarende kvalitet og sikkerhet. Se forøvrig note 14 i Storebrand Bank Konsern og note 13 i Storebrand Bank ASA

**Note 3: Segment****Resultatposter og balanseposter pr virksomhet:**

BELØP I MILLIONER KRONER	NÆRNG		PRIVAT		MARKETS		TRASURY/ANNET		TOTAL	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<b>Resultatposter:</b>										
Netto eksterne renteinntekter	264,1	217,3	241,8	181,6	11,8	21,7	-30,8	-8,3	486,9	412,3
Netto interne renteinntekter										
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>264,1</b>	<b>217,3</b>	<b>241,8</b>	<b>181,6</b>	<b>11,8</b>	<b>21,7</b>	<b>-30,8</b>	<b>-8,3</b>	<b>486,9</b>	<b>412,3</b>
Netto eksterne provisjonsinntekter	12,0	9,5	22,1	0,7	26,4	48,1	6,7	-0,4	67,2	57,9
Netto interne provisjonsinntekter										
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>12,0</b>	<b>9,5</b>	<b>22,1</b>	<b>0,7</b>	<b>26,4</b>	<b>48,1</b>	<b>6,7</b>	<b>-0,4</b>	<b>67,2</b>	<b>57,9</b>
Andre eksterne driftsinntekter	12,4	22,1	4,2	3,1	45,7	16,8	-35,0	-12,1	27,3	29,9
Andre interne driftsinntekter										
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>12,4</b>	<b>22,1</b>	<b>4,2</b>	<b>3,1</b>	<b>45,7</b>	<b>16,8</b>	<b>-35,0</b>	<b>-12,1</b>	<b>27,3</b>	<b>29,9</b>
Sum driftskostnader	-92,6	-114,3	-215,8	-197,8	-68,2	-32,2	-1,0	-0,9	-377,6	-345,2
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>196,0</b>	<b>134,6</b>	<b>52,3</b>	<b>-12,4</b>	<b>15,7</b>	<b>54,4</b>	<b>-60,1</b>	<b>-21,7</b>	<b>203,9</b>	<b>154,9</b>
Tap på utlån, garantier mv.	-113,5	84,0	-8,3	-5,8			0,6	0,0	-121,2	78,2
<b>Resultat før skatt for videreført virksomhet</b>	<b>82,5</b>	<b>218,6</b>	<b>44,0</b>	<b>-18,3</b>	<b>15,7</b>	<b>54,4</b>	<b>-59,5</b>	<b>-21,7</b>	<b>82,7</b>	<b>233,0</b>
<b>Resultat før skatt for avviklet virksomhet</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,0</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Balanseposter:</b>										
Brutto utlån	11 973,4	12 115,5	15 432,0	24 937,3			58,3	43,3	27 463,7	37 096,1
Nedskrivninger utlån	-281,6	-241,2	-69,1	-64,0			0,6	0,0	-350,1	-305,2
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>11 691,8</b>	<b>11 874,3</b>	<b>15 362,9</b>	<b>24 873,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>58,9</b>	<b>43,3</b>	<b>27 113,7</b>	<b>36 790,9</b>
Investeringer i tilknyttede selskap	27,1	28,7	0,5					0,5	27,6	29,2
Varige driftsmidler	3,0	4,5	4,0	4,4		1,3	6,3	-0,2	13,3	10,0
Immaterielle eiendeler	25,0	27,1	23,0	26,7	1,2	58,5	4,9	-50,0	54,1	62,3
Eiendeler, virksomheter som skal selges										
Andre eiendeler	1 403,0	1 068,7	1 843,5	2 238,6	1 124,8	1 411,6	6 278,1	547,8	10 649,4	5 266,6
<b>Sum eiendeler</b>	<b>13 149,9</b>	<b>13 003,4</b>	<b>17 233,9</b>	<b>27 143,0</b>	<b>1 126,0</b>	<b>1 471,3</b>	<b>6 348,2</b>	<b>541,4</b>	<b>37 858,1</b>	<b>42 159,1</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	5 998,5	7 892,4	11 946,4	9 263,1	161,0	155,8	199,1	250,8	18 305,0	17 562,1
Gjeld, virksomhet som skal selges										
Øvrig gjeld	6 155,2	4 103,0	4 720,5	17 056,4	955,0	1 300,5	5 648,4	104,8	17 479,2	22 564,7
Egenkapital	996,2	1 008,0	567,0	823,5	10,0	15,0	500,7	185,8	2 073,9	2 032,3
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>13 149,9</b>	<b>13 003,4</b>	<b>17 233,9</b>	<b>27 143,0</b>	<b>1 126,0</b>	<b>1 471,3</b>	<b>6 348,2</b>	<b>541,4</b>	<b>37 858,1</b>	<b>42 159,1</b>
Nøkkel tall:										
Kostnader i % av inntekter	32%	46%	80%	107%	81%	37%			65%	69%
Innskuddsdekning	50%	65%	77%	37%					67%	47%

**Beskrivelse av segmentene:**

Næring: Segmentet inneholder innskudd og utlån til næringskunder, hovedsakelig innenfor næringen eiendomsbesittere/-utviklere. Det tilknyttede selskapet Seilduksgaten 25/31 AS er inkludert i segment Næring. Bankens eierandel er 50% og resultat for 2008 utgjør minus 1,6 millioner kroner (se note 17).

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

Markets: Området inneholder alle strukturerte produkter, eiendomsfond, Storebrand Optimer ASA og Storebrand Infrastruktur ASA.

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

**Geografisk segment:**

Selskapet driver ikke selvstendig virksomhet utenfor Norge i 2008. Kunder med tilhørighet i utlandet klassifiseres som en del av norske virksomheten. Alle driftsinntekter samt virksomhetens resultat utgjør dermed virksomheten i Norge.

**Note 4: Godtgjørelser og nærstående parter****Godtgjørelser til ledende ansatte og tillitsvalgte pr. 31.12.08:**

BELØP I 1000 KRONER	GODT- GJØRELSE 9)	BONUS- BANK 1)	UTBETALT BONUS 1/3 1)	LØNNS- GARANTI (MND)	ÅRETS PENSJONS- OPPTJENING	NÅVERDI PENSJON	EIER ANTALL AKSJER 2)	LÅN 3)	RENTESATS I % PR. 31.12.08	AVDRAGSPLAN PLAN 4)	UTE- STÅENDE BELØP 5)
<b>Ledende ansatte</b>											
Klaus-Anders Nysteen (adm.dir.)	4 104		274	18	926	2 072	49 403	3 382	5,60/6,65		2026/2017
Monica Kristoffersen	1 336		98		256	2 124	1 100	2 653	6,65/6,70		2017/2028
Anne Grete T. Wardeberg	1 237		97		253	1 657	2 590	0			
Mikkel Andreas Vogt	1 607		133		462	682	2 137	2 063	5,60/6,80		2028/2013
Trond Fladvad	1 614		105		443	812	2 024	5 828	5,60/6,65/7,00	2032/2017/2017	
Robert Fjelli	1 867		206		525	707	1 100	221	6,65		2018
<b>Styret 6)</b>											
Idar Kreutzer 7)	9 100	3 028	1 009	24	955	15 561	91 760	12 543	5,60/6,79/6,95	2037/2025/2018	
Roar Thoresen 8)	5 875		477	18	924	6 184	26 686	1 660	5,60		2032
Heidi Storruste	145						1 228	2 826	5,60/6,65		2037/2018
Steinar Wessel-Aas	145							1 400	7,00		2021
Kristine Schei	145										
Maalfrid Brath 8)	3 671				193	2 510	8 431	4 679	5,60/6,64		2035/2017
Ida Helliesen	145										
<b>Kontrollkomite</b>											
Finn Myhre	155							1 303	6,79		2014/2025
Maria Borch Helsengreen	110										
Tone Margrethe Reierselmoen	110						1 734	627	7,00		2021
Jan Ljone	110										

1) Innestående i bonusbank pr. 31.12.2008 fratrukket Storebrands initielle innskudd. Ledende ansatte har som en del av sin lønnsavtale også avtale om prestasjonsavhengig bonus, som er knyttet opp mot konsernets verdibaserte styringssystem. Verdiskapningen i konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonusen som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo utbetales årlig. Dersom årlige utbetalinger i sum overstiger samlede bonustildelninger og avkastning, vil dette medføre at deler av Storebrands initielle innskudd vil inngå i den årlige utbetaling. Med unntak av styrets leder har øvrige ledende ansatte ved oppstart av bonusbank fått tilført et initielt innskudd. Ved fratredelse vil positivt initielt innskudd tilfalle Storebrand. Tilførte beløp i bonusbank eksponeres 50 prosent mot Storebrands aksjekurs og 50 prosent mot beste rente i Storebrand Bank. Over tid utvikler "aksjebanken" og "rentebanken" seg separat. I tråd med vedtak på generalforsamlingen i Storebrand ASA ble det i 2008 etablert en langtidsinsentivordning for konsernledelsen og andre ledende ansatte. I forbindelse med etableringen har det blitt utbetalt tidligere tilbakeholdt bonus opptjent fra 2008 og tidligere. Storebrand har også gitt et ekstra tilskudd som motsvarer størrelsen på dette beløpet. Utbetalingen er innberettet som lønn/bonus og beskattet som lønnsinntekt. Netto utbetaling, fratrukket skatt, har i sin helhet gått til kjøp av aksjer med bindingstid på 3 år.

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

3) Lån til ledende ansatte og styremedlemmer er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 1,7 mill. kroner til 80% av ordinær markedsrente. Lån utover 1,7 mill. kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser.

4) Årstallet er det året lånet er avtalt nedbetalt.

5) Forfalte ikke betalte teminbeløp på lån.

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

7) Idar Kreutzer, styrets leder, mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette vervet og selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Idar Kreutzer er administrerende direktør i Storebrand ASA. Han har en lønnsgaranti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid. Alle arbeidsrelaterte inntekter inkl. konsulentoppdrag kommer til fradrag. Han har en prestasjonsavhengig bonus basert på konsernets ordinære bonusordning som er tredelt. Verdiskapningen for konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonus som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo utbetales årlig.

8) Roar Thoresen og Maalfrid Brath mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette styrevervet. Oppgitt godtgjørelse i noten er lønn og andre godtgjørelser utbetalt fra Storebrand Livsforsikring AS relatert til den stilling de innehar.

Fortsettes neste side

**Note 4: Godtgjørelser og nærstående parter** Fortsettelse

9) Spesifikasjon av godtgjørelse

BELØP I 1000 KRONER	LØNN/ HONORAR	BONUS	TILLEGGS- GODTGJØRELSE	ANDRE SKATTEPLIKTIGE YTELSER 1)	SLUTT- VEDERLAG	SUM GODTGJØRELSE
<b>Ledende ansatte</b>						
Klaus-Anders Nysteen (adm.dir.)	2 286	1 588		229		4 104
Monica Kristoffersen	1 009	213		114		1 336
Anne Grete T. Wardeberg	911	215		111		1 237
Mikkel Andreas Vogt	1 193	290		124		1 607
Trond Fladvad	1 266	229		119		1 614
Robert Fjelli	1 297	449		121		1 867

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

**Godtgjørelser til ledende ansatte og tillitsvalgte pr. 31.12.07:**

BELØP I 1000 KRONER	GODT- GJØRELSE 9)	BONUS- BANK 1)	LØNNS- GARANTI (MND)	ÅRETS PENSJONS- OPPTJENING	NÅVERDI PENSJON	EIER ANTALL AKSJER 2)	LÅN 3)	RENTESATS % PR. 31.12.07	AVDRAGS- PLAN 4)	UTE- STÅENDE BELØP 5)
<b>Ledende ansatte</b>										
Klaus-Anders Nysteen (adm.dir.)	2 246	-3	18	769	984	1 813	3 446	4,75/5,55	2026/2017	0
Monica Kristoffersen	1 026			168	1 236	0	2 733	5,55	2017/2036	0
Anne Grete T. Wardeberg	1 149	131		192	1 074	2 590				0
Mikkel Andreas Vogt 10)	682			237	227	1 037				
Trond Fladvad 10)	1 104			200	195	924	5 940	4,76/5,3/5,9	2032/2017/2017	0
Robert Fjelli 10)	621			210	196	0				
Kristian Krogenæs 11)	1 134	188		142	1 007	310	2 396	4,76/5,90	2027/2017	0
Sigmund Sletvold 9)	720					160	4 200	5,69	2029/2031	0
Ivar Qvist 11)	3 365			309	1 946	181	2 151	4,76/5,69	2037/2019	0
Geir Larsen 11)	1 026			197	661	924	1 198	4,76	2032	0
<b>Styret 6)</b>										
Idar Kreutzer 7)	6 101	4 308	24	675	10 342	54 160	10 800	4,76/5,59/5,69	2037/2017/2025	0
Roar Thoresen 8)	4 358	1 309	18	801	4 599	2 796	1 694	4,75	2032	0
Heidi Storruste	145					1 228	2 892	4,76/5,55	2037/2017	0
Steinar Wessel-Aas	145						1 400	6,1_	2019	0
Kristine Schei	73									0
Maalfrid Brath 8)	3 644	1 122	18	508	6 132	4 831	4 895	4,76/5,54	2035/2017	0
Ida Helliesen	145					0				
<b>Kontrollkomite</b>										
Finn Myhre	125						1 418	5,69	2014/2025	0
Maria Borch Helsingreen	43					50				
Benedicte Fasmer	14									0
Jan Ljone	85									0

1) Innstående pr. 31.12.2007 før tildeling for 2007. Noen av de ledende ansatte har som en del av sin lønnsavtale også avtale om prestasjonsavhengig bonus, som er knyttet opp mot konsernets verdibaserte styringssystem og er tredelt. Verdiskapningen i konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonusen som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo utbetales årlig.

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

3) Lån til ledende ansatte og styremedlemmer er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 1,7 mill. kroner til 80% av ordinær markedsrente. Lån utover 1,7 mill. kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser.

4) Årstallet er det året lånet er avtalt nedbetalt.

5) Forfalte ikke betalte teminbeløp på lån.

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

7) Idar Kreutzer, styrets leder, mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette vervet og selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Idar Kreutzer er administrerende direktør i Storebrand ASA og Storebrand Livsforsikring AS. Han har en lønnsgaranti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid. Alle arbeidsrelaterte inntekter inkl. konsulentoppdrag kommer til fradrag. Han har en prestasjonsavhengig bonus basert på konsernets ordinære bonusordning som er tredelt. Verdiskapningen for konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonus som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo utbetales årlig.

8) Roar Thoresen og Maalfrid Brath mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette styrevervet. Oppgitt godtgjørelse i noten er lønn og andre godtgjørelser utbetalt fra Storebrand Livsforsikring AS relatert til den stilling de innehar.

9) Sluttet i Storebrand Bank ASA 30. april 2007.

10) Mikkel Andreas Vogt begynte i Storebrand Bank ASA 18. juni 2007, Trond Fladvad begynte 5. februar 2007 og Robert Fjelli begynte 6. august 2007. De er alle med i bonusbankordningen men har ikke noe innstående 31.12.07 før årets tildeling.

11) Etter omorganiseringer i løpet av 2007 er disse personene ikke inkludert i bankens ledergruppe pr. 31.12.07.

Fortsettes neste side

**Note 4: Godtgjørelser og nærstående parter** Fortsettelse

## 12) Spesifikasjon av godtgjørelse

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

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

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

Styret i Storebrand Bank ASA vil for ordinær generalforsamling 2009 fremlegge følgende erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i medhold av allmennaksjeloven § 6-16a, basert på konsernets tidligere vedtatte retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte i Storebrand.

**Styrets kompensasjonsutvalg**

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

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

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

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

Disse retningslinjene gjelder også Storebrand Bank ASA.

**Nærmere om bonussystemet**

Storebrand konsernets bonusordning, som tilbys i tillegg til basislønn, er en prestasjonsavhengig bonus knyttet opp mot konsernets verdibaserte styringssystem. Verdiskapningen i konsernet finansierer bonusen, mens de ansattes egne prestasjoner bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonusen som blir tildelt. Tildelt bonus skytes inn i en bonusbank. Det innskutte beløp deles i to og forrentes med henholdsvis bankrente og utviklingen i Storebrand aksjen. Årlig utbetaling er 1/3 av saldo. For medlemmer av konsernledelsen og enkelte andre ledende ansatte, med unntak av konsernsjefen, er det etablert en langtidssensitivordning. I denne ordningen skal halvparten av utbetalt bonus benyttes til kjøp av aksjer i Storebrand til markedspris. Disse aksjene har en bindingstid på 3 år, slik at beholdningen for deltagerne i 3-5 års perspektiv kan, med rimelige forutsetninger, utgjøre om lag en årslønn. Etableringen av langtidssensitivordningen er beskrevet i siste avsnitt "Lederlønnspolitikken ført i 2008".

Bonusystemet gjelder også for Storebrand Bank ASA.

**Aksjeprogram ansatte**

Ledende ansatte gis, som øvrige ansatte i Storebrand, anledning til å kjøpe et begrenset antall aksjer i Storebrand ASA med en rabatt i henhold til et aksjeprogram for ansatte. Det praktiseres bindingstid på ett år for denne ordningen.

Ansatte i Storebrand Bank ASA deltar i denne ordningen.

**Lederlønnspolitikken ført i 2008**

Lederlønnen i Storebrand ble i 2008 fastsatt etter retningslinjene beskrevet over. Styret i Storebrand ASA vedtok 10. juni 2008 en langtidssensitivordning for ledende ansatte (LTI) i henhold til generalforsamlingens vedtak 23. april 2008. Ordningen gjelder for konsernledelsen og andre utvalgte nøkkelpersoner. Ved etableringen av denne langtidssensitivordningen har konsernledelsen og enkelte andre ledende ansatte fått et tilskudd fra Selskapet til oppstartskjøp av aksjer med bindingstid på 3 år i løpet av 2008. Tilskuddet tilsvarer et beløp den enkelte deltager i ordningen selv har skutt inn. På grunn av ikke tildelt bonus for opptjeningsåret 2008 vil den videre opptrappingen av ordningen starte i 2010.

Administrerende direktør i Storebrand Bank ASA deltar i langtidssensitivordningen.

For opptjeningsåret 2008 er det ikke grunnlag for ordinær bonusfinansiering. Det foretas derfor intet innskudd i bonusbanken til de ledende ansatte. Eksisterende innskudd i bonusbank utbetales med 1/3 etter beregnet avkastning med henholdsvis bankrente og utviklingen i Storebrand aksjen fra 1.1.08 til 31.12.08.

Fortsettes neste side

**Note 4: Godtgjørelser og nærstående parter** *Fortsettelse***Transaksjoner med konsernselskaper:**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008		2007	
	DATTERSELSKAPER	ØVRIGE KONSERNSELSKAPER	DATTERSELSKAPER	ØVRIGE KONSERNSELSKAPER
Renteinntekter	137,4		0,1	
Rentekostnader	2,1	0,6	1,0	2,4
Solgte tjenester	5,3	5,5	0,8	3,7
Kjøpte tjenester		58,3	1,5	54,7
Tilgode	1 101,7	271,9	0,5	
Gjeld	53,8	41,5	92,5	32,4

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

**Utlån overført til Storebrand Kredittforetak AS**

Storebrand Bank skal sørge for overførslar og tilbakeføringer av lån ved endringsbehov, dvs. ved behov for opplåning, overgang fra flytende til fast rente, overgang til ansattelån og overgang til boligkreditt. Kostnadene inngår som en del av det avtalefestede forvaltningshonoraret.

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

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

**Oversikt over overførte utlån:**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008
Til Storebrand Kredittforetak AS	15 706,1
Fra Storebrand Kredittforetak AS	1 762,9

Storebrand Bank har ikke gitt noen garantier knyttet til lån i Storebrand Kredittforetak.

**Transaksjoner med andre nærstående parter:**

Storebrand Bank ASA definerer Storebrand Optimér ASA som annen nærstående part basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Optimér ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Optimér ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 8,4 millioner kroner i regnskapet for 2008, hvorav 4,0 millioner er utbetalt videre til distributører av aksjer i Storebrand Optimér ASA. Banken har et netto tilgodehavende fra selskapet på 5,5 millioner kroner pr. 31.12.08. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Bank ASA definerer også Storebrand Infrastruktur ASA som annen nærstående part, basert på at daglig leder i Storebrand Infrastruktur ASA er ansatt i Storebrand Bank ASA, samt at formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Infrastruktur ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Infrastruktur ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 1,2 millioner kroner i regnskapet for 2008, hvorav 1,1 millioner er utbetalt videre til distributører i Storebrand Infrastruktur AS. Banken har et tilgodehavende fra selskapet på 0,1 millioner kroner pr 31.12.08. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

**Oversikt over overførte utlån:**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	137,6	169,1
Lån til ansatte i Storebrand konsern	1 072,7	1 575,5

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

**Bemanning og personalforhold:**

	2008	2007
Antall ansatte pr. 31.12.	163	158
Antall ansatte omregnet til årsverk	159	154



**Note 5: Godtgjørelse til ekstern revisor****Godtgjørelse (ekskl. mva):**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Lovpålagt revisjon	715	856
Andre attestasjonstjenester		77
Skatterådgivning		
Andre tjenester utenfor revisjonen	40	
<b>Sum</b>	<b>755</b>	<b>933</b>

**Note 6: Netto inntekter fra finansielle instrumenter**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Netto renteinntekter</b>		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	172,1	46,4
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	2 255,1	1 825,3
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer	197,1	112,9
Andre renteinntekter og lignende inntekter	9,1	7,6
<b>Sum renteinntekter 1)</b>	<b>2 633,4</b>	<b>1 992,2</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-180,2	-118,5
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-1 004,3	-589,6
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-790,1	-788,5
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-68,2	-53,3
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-103,6	-30,0
<b>Sum rentekostnader 2)</b>	<b>-2 146,4</b>	<b>-1 579,9</b>
<b>Sum netto renteinntekter</b>	<b>486,9</b>	<b>412,3</b>
1) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	2 418,5	1 861,2
2) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-2 083,3	-1 507,2

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Rentekostnader innlån FVO	-63,2	-72,7
Verdiendringer innlån FVO	-5,9	
<b>Netto kostnader innlån til virkelig verdi (FVO)</b>	<b>-69,0</b>	<b>-72,6</b>

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Aksjer og andeler</b>		
Mottatt utbytte av aksjer og andeler		0,1
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler		5,4
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	-0,5	-2,3
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>-0,5</b>	<b>3,3</b>
<b>Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer</b>		
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige	8,3	0,3
<b>Sum utstedt av det offentlige</b>	<b>8,3</b>	<b>0,3</b>
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre	-24,0	-2,6
<b>Sum utstedt av andre</b>	<b>-24,0</b>	<b>-2,6</b>
<b>Sum obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer</b>	<b>-15,7</b>	<b>-2,3</b>
<b>Finansielle derivater</b>		
Finansielle derivater, holdt for omsetning	13,5	15,5
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>13,5</b>	<b>15,5</b>
<b>Sum netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>-2,7</b>	<b>16,4</b>
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-22,4	-3,1
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	22,9	19,6
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-4,5	
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

**Note 7: Provisjoner**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Gebyrer betalingsformidling	24,4	12,6
Årsgebyrer	23,7	19,8
Garantiprovisjon	3,9	4,0
Provisjoner eiendomsfond	17,2	70,0
Provisjoner strukturerte produkter	0,8	2,4
Provisjoner fondsmegling	5,0	10,0
Provisjoner Storebrand Optimér ASA	8,4	13,6
Provisjoner Storebrand Infrastruktur ASA	1,2	
Gebyrer utlån	1,1	0,8
Forvaltning av lån	5,6	3,8
Forvaltning Storebrand Kredittforetak AS	5,3	
Øvrige gebyrer	1,5	2,9
<b>Sum provisjonsinntekter <sup>1)</sup></b>	<b>98,1</b>	<b>139,8</b>
Gebyrer betalingsformidling	-13,0	-5,6
Gebyrer VPS	-2,1	-1,7
Provisjoner eiendomsfond	-0,3	-44,6
Provisjoner fondsmegling	-0,4	-3,2
Provisjoner Storebrand Optimér ASA	-4,0	-8,1
Provisjoner Storebrand Infrastruktur ASA	-1,1	
Provisjoner for distribusjon av bankens produkter	-9,4	-17,7
Øvrige gebyrer	-0,5	-1,0
<b>Sum provisjonskostnader <sup>2)</sup></b>	<b>-30,8</b>	<b>-81,9</b>
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>67,2</b>	<b>57,9</b>
1) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi	55,6	39,4
2) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi	-22,4	-23,3

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

**Note 8: Tap på utlån og garantier**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Periodens nedskrivninger/inntektsføringer på utlån, garantier mv.</b>		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-15,3	113,0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-29,6	15,2
Andre korreksjoner i nedskrivningene	0,7	-0,9
Periodens endring i individuelle nedskrivninger garantier <sup>1)</sup>		4,0
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-79,9	-59,6
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-0,6	-1,0
Inngått på tidligere konstaterte tap	3,5	7,5
<b>Periodens netto inntektsføringer på utlån, garantier mv.</b>	<b>-121,2</b>	<b>78,2</b>
1) Individuelle nedskrivninger på garantier har vært inkludert i linjen Individuelle nedskrivninger på garantiansvar frem til tilbakeføring.		
Inntektsførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	7,6	4,0

**Note 9: Andre inntekter**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Gevinst ved salg av konsernselskaper		7,2
Tap ved avvikling av konsernselskaper	-0,1	
Konsernbidrag fra datterselskap	24,9	3,2
Utbytte fra konsernselskaper	0,8	
Solgte tjenester til Storebrand Baltic UAB	0,7	0,8
Inntekter rådgivning Markets	4,6	
Andre driftsinntekter	0,8	2,8
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>31,6</b>	<b>14,0</b>

**Note 10: Pensjoner**

De ansatte i Storebrand Bank ASA er sikret en ytelsespensjon på 70% av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet. Ordinær fratredelsesalder er 65 år. Pensjonen er sikret gjennom ordinær kollektiv pensjonsordning, hovedsaklig i Storebrand Livsforsikring AS innenfor "Lov om foretakspensjon". Forsikringen gjelder etter oppnådd pensjonsalder som er 67 år. Pensjon til funksjonærer mellom 65 og 67 år og betalinger over 12 G blir utbetalt direkte fra selskapet. Det er gitt garanti for opptjent pensjon for lønn over 12 G ved fratreden før 65 år. 12 G utgjør pr. 31.12.08 843.000 kroner. Pensjonsbetingelsene følger av pensjonsvedtektene i Storebrand konsernet. Selskapet er pliktig til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne loven

**Balansført pensjonsforpliktelse er fastsatt som følger**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	116,5	107,5
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-74,0	-78,1
Netto pensjonsforpliktelse/-midler forsikret ordning	42,5	29,3
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift	37,6	40,1
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>	<b>80,1</b>	<b>69,5</b>

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Netto pensjonsforpliktelse 1.1 inkl avsatt arbeidsgiveravgift	147,6	145,0
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	13,9	15,6
Rentekostnader på forpliktelsen	6,5	5,9
Estimatavik	-11,8	-14,1
Utbetalt pensjon	-2,0	-4,8
<b>Netto pensjonsforpliktelse 31.12.</b>	<b>154,2</b>	<b>147,6</b>

**Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	78,1	76,0
Forventet avkastning	4,5	3,5
Estimatavik	-16,4	-5,8
Innbetalt premie	9,2	5,6
Utbetalte pensjoner	-1,4	-1,2
<b>Netto pensjonsmidler 31.12.</b>	<b>74,0</b>	<b>78,1</b>

Forventet innbetalt premie (pensjonsmidler) 2009: 10,4 millioner kroner.

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Bygninger og fast eiendom	14%	13%
Obligasjoner til amortisert kost	13%	23%
Pantelån og andre lån	2%	2%
Aksjer og andeler	15%	30%
Obligasjoner	46%	26%
Sertifikater	2%	1%
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	8%	5%
<b>Sum</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Tabellen viser prosentvis plassering ved utgangen av året av pensjonsmidler som administreres av Storebrand Livsforsikring. Bokført (realisert) avkastning av eiendelene som administreres av Storebrand Livsforsikring ble 2,0 prosent i 2008, 8,9 prosent i 2007 og 7,1 prosent i 2006.

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Periodens pensjonsopptjening	13,1	14,6
Rentekostnader på forpliktelsen	6,5	5,5
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-4,5	-3,5
Påløpt arbeidsgiveravgift	2,1	2,3
<b>Netto pensjonskostnad resultatført i perioden <sup>1)</sup></b>	<b>17,2</b>	<b>18,9</b>

<sup>1)</sup> For 2007 er netto pensjonskostnad regnskapet redusert med 1,7 millioner kroner på grunn av overføring av ansatte fra banken til andreselskaper i konsernet. Denne reduksjonen er ikke inkludert i noten.

Netto pensjonskostnad inngår i linjen "Lønn og generelle administrasjonskostnader". Se note 11.

Fortsettes neste side

**Note 10: Pensjoner** Fortsettelse**Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Diskonteringsrente	4,3 %	4,7 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	6,3 %	5,8 %
Forventet lønnsvekst	4,3 %	4,3 %
Forventet årlig regulering folketrygd	4,3 %	4,3 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	2,0 %	1,9 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K-2005	K-2005

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

**Netto pensjonsforpliktelser pr. 31.12.**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007	2006	2005	2004
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	154,2	147,6		111,7	107,6
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	74,0	78,1	76,0	58,3	51,3
Underskudd/(overskudd)	80,1	69,5	-76,0	53,4	56,3

**Estimatavvik innregnet i egenkapitalen**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Årets estimatavvik innregnet i egenkapitalen	-4,7	5,1
Akkumulert estimatavvik innregnet i egenkapitalen	22,4	27,1

**Note 11: Driftskostnader**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Ordinære lønnskostnader	93,1	93,2
Arbeidsgiveravgift	13,4	11,6
Øvrige personalkostnader	10,6	9,2
Pensjonskostnader (se note 10)	17,2	17,2
<b>Sum lønn og personalkostnader</b>	<b>134,3</b>	<b>131,2</b>
IT kostnader	80,7	67,4
Trykksaker, porto og lignende	11,0	10,2
Reise, representasjon, kurs, møter	4,0	3,6
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	2,1	2,4
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>97,8</b>	<b>83,5</b>
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>232,1</b>	<b>214,7</b>
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	21,1	20,9
Driftskostnader faste eiendommer		0,1
Kjøpte personaltjenester	22,2	24,2
Husleie og husværekostnader	17,5	13,5
Kjøpte tjenester fra konsernet	58,3	54,7
Øvrige driftskostnader	26,3	17,2
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>145,4</b>	<b>130,6</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>377,6</b>	<b>345,2</b>

**Note 12: Skatter****ÅRETS SKATTEKOSTNAD**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Betalbar skatt denne perioden		-77,9
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>0,0</b>	<b>-77,9</b>
Betalbar skatt av mottatt konsernbidrag innregnet mot kostpris aksjer		2,4
<b>Sum betalbar skatt korrigert mot resultatet</b>	<b>0,0</b>	<b>2,4</b>

**Note 12: Skatter** Fortsettelse

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Endring utsatt skatt/skattefordel</b>		
Utsatt skatt som skyldes opparbeidelse/reversering av midlertidige forskjeller	-24,8	9,4
<b>Sum endring utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>-24,8</b>	<b>9,4</b>
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-24,8</b>	<b>-66,0</b>

**Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Ordinært resultat før skatt	82,7	233,0
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	23,2	65,2
Skatteeffekten av :		
Realiserte aksjer	-0,2	-3,8
Realiserte opsjoner aksjeindeksobligasjoner	-0,2	-1,1
Tilknyttede selskaper	0,5	0,1
Permanente forskjeller	1,5	4,7
Mottatt konsernbidrag		0,9
<b>Skattekostnad</b>	<b>24,8</b>	<b>66,0</b>
Betalbar skatt		77,9
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag		77,9
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

**SPESIFIKASJON AV SKATTEEFFEKTEN AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Derivater	307,6	
Obligasjonsgjeld		64,8
Sertifikatlån		1,0
Gjeld til kredittinstitusjoner	7,7	
Effekt av estimatawik pensjon mot egenkapital		30,6
Annet	41,0	42,8
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>356,2</b>	<b>139,3</b>
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Pensjon	-80,1	-107,1
Verdipapirer	-14,7	-1,0
Driftsmidler	-0,9	-12,8
Derivater		-162,6
Avsetninger	-10,0	-5,6
Gebyrer og provisjoner	-9,0	-17,6
Aksjeindekserte obligasjoner	-558,6	-479,3
Innskudd med børsavkastning (BMA)	-5,4	-1,0
Obligasjonsgjeld	-53,6	
Sertifikatlån	-1,4	
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-733,6</b>	<b>-787,1</b>
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-179,4	
<b>Netto utsatt fordel/forpliktelse</b>	<b>155,9</b>	<b>181,4</b>
Endring utsatt skatt, ikke effekt over resultatet		-2,0
<b>Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen</b>	<b>155,9</b>	<b>179,4</b>
<b>Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført mot egenkapitalen:</b>		
	2008	2007
Estimatawik pensjoner	-1,3	-2,0
<b>Sum</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,0</b>

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

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

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2008		2007	
		BALANSE- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSE- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
<b>Kontanter og fordringer på sentralbanker</b>					
Kontanter og fordringer på sentralbanker til amortisert kost, lån og fordring		672,1	672,1	1 062,0	1 062,0
<i>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</i>		672,1	672,1	1 062,0	1 062,0
<b>Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>					
Utlån til og fordringer på kredittinst. til amortisert kost, lån og fordring		1 306,9	1 306,9	358,4	358,4
<i>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		1 306,9	1 306,9	358,4	358,4
<b>Aksjer og andeler</b>					
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup>		1,4	1,4	1,9	1,9
<i>Sum aksjer og andeler</i>		1,4	1,4	1,9	1,9
<b>Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning</b>					
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup>		6 610,4	6 610,4	2 491,6	2 491,6
<i>Sum obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning</i>		6 610,4	6 610,4	2 491,6	2 491,6
<b>Derivater</b>					
Finansielle derivater til virkelig verdi, holdt for omsetning		876,9	876,9	527,9	527,9
<i>Sum derivater</i>		876,9	876,9	527,9	527,9
<b>Netto utlån til kunder</b>					
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup>		282,9	282,9	316,5	316,5
Utlån til kunder til amortisert kost, lån og fordringer <sup>4)</sup>		27 180,8	26 886,8	36 779,5	36 778,5
<i>Sum utlån før individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger</i>		27 463,7	27 169,7	37 096,1	37 095,0
- Nedskrivninger på individuelle utlån		24	-262,4	-247,1	-247,1
- Gruppenedskrivninger		24	-87,7	-58,1	-58,1
<i>Sum netto utlån til kunder</i>		27 113,7	26 819,7	36 790,9	36 789,9
<b>Andre eiendeler</b>					
Andre eiendeler, amortisert kost		28	372,4	511,2	511,2
Aksjer i datterselskaper, vurderes til kost		28	653,2	134,1	
<i>Sum andre eiendeler</i>			1 025,6	645,3	511,2
<b>Sum finansielle eiendeler</b>			<b>37 607,1</b>	<b>41 878,1</b>	
<b>Finansielle eiendeler summert etter klassifisering</b>					
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup> <sup>2)</sup>		6 894,8	6 894,8	2 810,1	2 810,1
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, holdt for omsetning		876,9	876,9	527,9	527,9
Finansielle eiendeler til amortisert kost, lån og fordringer		29 835,4	28 888,2	38 540,2	38 404,9
<b>Sum finansielle eiendeler</b>			<b>37 607,1</b>	<b>41 878,1</b>	
<b>Klassifisering av finansielle forpliktelser</b>					
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>					
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner, FVO <sup>1)</sup>		30	1 977,6	1 977,6	
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner til amortisert kost			4 539,5	4 463,8	3 064,5
<i>Sum Gjeld til kredittinstitusjoner</i>			6 517,1	6 441,4	3 064,5
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>					
Innskudd fra og gjeld til kunder, FVO <sup>1)</sup>		31	167,9	167,9	137,4
Innskudd fra og gjeld til kunder, amortisert kost			18 137,1	18 137,1	17 424,7
<i>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</i>			18 305,0	18 305,0	17 562,1
<b>Andre finansielle forpliktelser</b>					
Derivater til virkelig verdi, Holdt for omsetning		22	467,1	467,1	586,6
Utstedte sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup>		32	934,1	934,1	1 118,9
Utstedte sertifikater og obligasjoner til amortisert kost		32	8 065,7	7 993,4	16 040,6
Annen gjeld, amortisert kost		35	433,1	433,1	657,5
<i>Sum andre finansielle forpliktelser</i>			9 900,0	9 827,7	18 403,5
<b>Ansvarlig lånekapital</b>					
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost		33	962,0	782,8	1 013,8
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>			962,0	782,8	1 013,8
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>			<b>35 684,2</b>	<b>35 356,9</b>	<b>40 043,9</b>
<b>Finansielle forpliktelser summert etter klassifisering</b>					
Finansiell gjeld til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup> <sup>3)</sup>			3 079,6	3 079,6	1 256,3
Finansiell gjeld til virkelig verdi, holdt for omsetning			467,1	467,1	586,6
Finansiell gjeld til amortisert kost			32 137,5	31 810,2	38 201,0
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>			<b>35 684,2</b>	<b>35 356,9</b>	<b>40 043,9</b>

Fortsettes neste side

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

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2008		2007	
		BALANSE-FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSE-FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
1) FVO = Fair Value Option (virkelig verdi opsjon)					
2) Herav eiendeler som ble øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning		3 723,8	3 723,8	2 810,2	2 810,2
Herav eiendeler som er klassifisert som holdt for omsetning		0,0	0,0	0,0	0,0
3) Herav gjeld som ble øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning		3 079,6	3 079,6	1 256,3	1 256,3
Herav gjeld som er klassifisert som holdt for omsetning		0,0	0,0	0,0	0,0
4) Som følge av finanskrisen er markedet for porteføljesalg i dag ikke eksisterende. Banken mener at amortisert kost er godt estimat for markedsverdi for de fleste lånene på balansen, som følge av at banken i stor grad selv fastsetter løpende marginer og renter på lånene. For lån hvor betingelsene er fastsatt ut fra marginer til referanserenter har Storebrand Bank til nå bare delvis benyttet seg av retten til å endre løpende referansesmarginer. Bankens vilkår for lånene er i stor grad en administrativt løpende fastsatt margin, men for noen av lånene er marginen fast gjennom lånets løpetid. Banken har ved årsskiftet 7,3 milliarder kroner hvor rentefastsettelsen er basert på en margin til NIBOR tremånedersrente med en forventet omløpstid på 4 år. Porteføljen, i hovedsak næringslån, har i dag i gjennomsnitt en margin som er ca. 100 bp lavere enn hva banken ville kreve for nye lån til debitorer av tilsvarende kvalitet og sikkerhet. Nåverdien av margin differansen er beregnet til -294 millioner kroner basert på forventet låneverdi og en diskonteringsrente på 3 prosent. Dersom dagens kredittspreader opprettholdes vil banken øke marginen for kreditter hvor dette er mulig og dermed redusere den beregnede underverdien betydelig.					

**Note 14: Kontanter og fordringer på sentralbanker**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Kontanter	4,9	4,8
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost	667,2	1 057,2
<b>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</b>	<b>672,1</b>	<b>1 062,0</b>

**Note 15: Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost <sup>1)</sup>	1 306,9	358,4
Sum utlån og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost		
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost</b>	<b>1 306,9</b>	<b>358,4</b>

<sup>1)</sup> Gjelder driftskonti i andre banker, hovedsakelig i valuta.

**Note 16: Aksjer og andeler**

BELØP I MILLIONER KRONER	EIERANDEL	BALANSEFØRT VERDI 2008	BALANSEFØRT VERDI 2007
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	5,15%	0,9	1,4
Andre		0,5	0,5
<b>Sum</b>		<b>1,4</b>	<b>1,9</b>

Herav

Børsnoterte aksjer

Unoterte aksjer

1,4

1,9

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

**Note 17: Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter****Tilknyttede selskaper**

Regnskapmessige hovedtall for tilknyttede selskaper - andelen til Storebrand Bank ASA

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Inntekter:</b>		
Seilduksgaten 25/31 AS	0,8	1,3
<b>Resultat:</b>		
Seilduksgaten 25/31 AS	-1,6	-0,6
<b>Eiendeler:</b>		
Seilduksgaten 25/31 AS	12,0	12,0
<b>Gjeld:</b>		
Seilduksgaten 25/31 AS	13,8	12,0

Investeringene bokføres etter egenkapitalmetoden.

Fortsettes neste side

**Note 17: Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter** Fortsettelse**Eierandeler tilknyttede selskap**

BELØP I MILLIONER KRONER	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	VERDI I BALANSEN 1.1	TILGANG/AVGANG	ANDEL RESULTAT	VERDI I BALANSEN 31.12
Seilduksgaten 25/31 AS	50%	30,0	28,7		-1,6	27,1
<b>Sum</b>		<b>30,3</b>	<b>28,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>27,1</b>

**Felleskontrollerte virksomheter**

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Inntekter:</b>		
Storebrand Baltic UAB	5,6	1,5
<b>Resultat:</b>		
Storebrand Baltic UAB	0,9	-0,5
<b>Eiendeler:</b>		
Storebrand Baltic UAB	1,3	0,9
<b>Gjeld:</b>		
Storebrand Baltic UAB	0,5	0,8

Felleskontrollerte virksomheter er engasjementer konsernet har sammen med eksterne samarbeidspartnere.

Storebrand Baltic UAB (tidl. Evoco Financial Production Services UAB) ble opprettet i 2007.

**Eierandeler felleskontrollerte virksomheter**

BELØP I MILLIONER KRONER	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	BOKFØRT VERDI PR. 31.12.08	RESULTAT 2008
Storebrand Baltic UAB	50%	0,4	0,6	0,9
<b>Sum</b>		<b>0,4</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>

Evoco Financial Production Services UAB har endret navn til Storebrand Baltic UAB.

**Note 18: Investering i datterselskaper**

BELØP I MILLIONER KRONER	FORRETNINGSKONTOR	EIERANDEL	STEMMERETT	AKSJEKAPITAL	KOSTPRIS	BOKFØRT VERDI 31.12.08	BOKFØRT VERDI 31.12.07
Storebrand Kredittforetak AS	Oslo	100,0%	100,0%	350,0	550,1	550,1	80,1
Ring Eiendomsmegling AS	Oslo	99,6%	99,6%	55,0	56,5	56,5	10,7
Hadrian Eiendom AS <sup>1)</sup>	Oslo	90,9%	90,9%	0,1	36,3	36,8	40,7
Hadrian Utvikling AS	Oslo	75,4%	75,4%	0,1	9,2	9,2	0,0
Filipstad Tomteselskap AS	Oslo	100,0%	100,0%	0,1	0,1	0,1	0,1
Storebrand I AS	Oslo	100,0%	100,0%	0,2	0,2	0,2	0,2
Sørlandsbygg Holding AS	Kristiansand	70,0%	70,0%	0,3	1,5	0,2	1,5
Start Up 102 AS	Oslo	100,0%	100,0%	0,1	0,1	0,1	0,1
Start Up 104 AS	Oslo	100,0%	100,0%	0,1	0,1	0,1	0,1
Storebrand Infrastruktur AS <sup>2)</sup>	Oslo	100,0%	100,0%			0,0	0,1
Filipstad Eiendom AS <sup>3)</sup>	Oslo	100,0%	100,0%			0,0	0,5
<b>Sum aksjer i datterselskaper</b>					<b>654,0</b>	<b>653,2</b>	<b>134,1</b>

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

2) Tidl. Start Up 103 AS. Selskapet er solgt i 2008.

3) Selskapet er avviklet i 2008.



**Note 19: Oppkjøp****Spesifikasjon av oppkjøp i 2008**

BELØP I MILLIONER KRONER	OVERTAKELSESTIDSPUNKT	EIERANDEL 1)	KOSTPRIS 2)
Hadrian Utvikling AS	15.2.2008	75%	9,2

1) Eierandel tilsvarer stemmeberettigede aksjer.

2) Kostpris består av et kontantelement og nåverdi av utsatt oppgjør relatert til aksjekjøpet som er basert på fremtidige resultater. En andel av utsatt oppgjør er relatert til fremtidig arbeidsinnsats. Kostpris er inkl. emisjon på 2,2 millioner kroner som er gjennomført i desember 2008.

**Goodwill og merverdier fordelt på virksomhetsoppkjøp 1)**

BELØP I MILLIONER KRONER	GOODWILL 2)	MERVERDI
Hadrian Utvikling AS	5,4	1,1

1) Basert på foreløpige oppkjøpsanalyser.

2) I forbindelse med oppdatert estimert nåverdi av utsatt oppgjør er goodwill justert tilsvarende

Balanseførte verdier før overtakelsen var basert på regnskapsprinsipper i henhold til IFRS og er konsistente med Storebrand's regnskapsprinsipper. Ved overtakelsen ble eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi. Ved fastsettelse av nåverdien av earn-out forpliktelse er det brukt en diskonteringsrente på 12% før skatt. I de tilfelle det er inngått avtale om utsatt oppgjør er det tilordnet en andel tilknyttet fremtidig arbeidsinnsats. Identifiserte immaterielle eiendeler er knyttet til kundekontrakter. Amortisering av immaterielle eiendeler er basert på konkret vurdering av kontraktens løpetid i hvert enkelt oppkjøp.

Goodwill er i hovedsak knyttet til markedsposisjon.

Selskapet har ikke utarbeidet pro forma sammenlignbare regnskapstall fra 1.1. og frem til oppkjøpstidspunkt da oppkjøpet anses uvesentlige i forhold til resultateffekter.

**Note 20: Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet**

BELØP I MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	2008 SUM	2007 SUM
Sertifikater og obligasjoner, bokført verdi	766,7	5 843,7	6 610,4	2 491,6
Herav børsnotert	766,7	5 843,7	6 610,4	2 491,6
Pålydende verdi	775,0	5 820,0	6 595,0	2 500,5
<i>Sektorfordeling:</i>				
Verdipapiriserte obligasjoner		3 582,9	3 582,9	
Finans, bank og forsikring		1 721,8	1 721,8	1 589,2
Stat og statsgarantert	766,7	237,2	1 003,9	452,4
Kommune, fylke		301,9	301,9	450,0
<b>Sum</b>	<b>766,7</b>	<b>5 843,7</b>	<b>6 610,4</b>	<b>2 491,6</b>
Modifisert durasjon	0,14	0,42	0,17	0,17
Gjennomsnittlig effektiv rente pr. 31.12.	5,07%	6,30%	6,16%	5,64%

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

**Note 21: Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler)**

BELØP I MILLIONER KRONER

2008

2007

**Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF):**

Balansført verdi  
Balansført verdi tilknyttede finansielle forplikelser

2 002,3  
1 969,6

Overførte finansielle eiendeler består av bytteavtaler med staten ved Finansdepartementet om finansiell sikkerhetsstillelse (se note 39). Bytteavtalene blir inngått gjennom auksjoner som administreres av Norges Bank.

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

Ved utløpet av bytteavtalen er banken forpliktet til å kjøpe OMF tilbake fra staten til samme pris som staten kjøpte dem for.

Storebrand Bank ASA mottar avkastningen på overført OMF. All risiko ved OMF ligger fortsatt i Storebrand Bank ASA og OMF er dermed ikke fraregnet.

**Note 22: Finansielle derivater****Nominelt volum**

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

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

I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiendring ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiendring ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK.

Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på månedlige beregninger av brutto nominelt volum.

**2008**

BELØP I MILLIONER KRONER	BRUTTO NOM.VOLUM 2)	GJ.SN.NOM. VOLUM 3)	NETTO NOM. VOLUM 2)	VIRKELIG VERDI 2)		VIRKELIG VERDI - SIKRING 4)	
				EIENDEL	GJELD	EIENDEL	GJELD
Aksjeopsjoner	1 128,1	1 310,2	27,6	18,3	17,8		
Renteswapper 1)	23 319,4	18 217,1	3 849,2	552,8	300,5	127,7	0,9
Valutaterminer	5 189,4	6 922,5	1 499,5	305,8	148,8		
<b>Sum derivater</b>	<b>29 636,9</b>	<b>26 449,8</b>	<b>5 376,3</b>	<b>876,9</b>	<b>467,1</b>	<b>127,7</b>	<b>0,9</b>

**2007**

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

1) Renteswapper er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

2) Verdier pr. 31.12.

3) Gjennomsnitt for året.

4) Markedsverdien på derivater som inngår i sikringsbokføring er klassifisert sammen med underliggende objekt. Se også note 29.

**Note 23: Spesifikasjon av utlån og garantier**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL KUNDER	
	2008	2007
Utlån til kunder til amortisert kost	27 180,8	36 779,5
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	282,9	316,5
<b>Sum brutto utlån til kunder</b>	<b>27 463,7</b>	<b>37 096,1</b>
Individuelle nedskrivninger (se note 24)	-262,4	-247,1
Gruppenedskrivninger (se note 24)	-87,7	-58,1
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>27 113,7</b>	<b>36 790,9</b>

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL KUNDER		GARANTIER	
	2008	2007	2008	2007
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Finansielle hjelpeforetak	0,3	0,3		
Industri og bergverk	16,8	22,1	0,4	0,4
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	13,2	46,8	1,9	3,1
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	23,6	28,5	0,4	1,2
Utenriks sjøfart og og rørtransport	41,1	81,1	0,2	0,2
Transport ellers og kommunikasjon	25,6	64,7	1,2	1,2
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	10 772,2	10 781,1	359,1	361,2
Tjenesteytende næringer ellers	49,0	58,5	0,9	2,0
Lønnstakere o.a.	16 348,4	25 738,0	1,8	9,1
Andre	0,2	1,6	0,4	0,4
Utlandet	173,3	273,3		
<b>Sum</b>	<b>27 463,7</b>	<b>37 096,1</b>	<b>366,4</b>	<b>378,6</b>
<b>Geografisk fordeling:</b>				
Østlandet	22 160,7	29 348,1	365,7	376,7
Vestlandet	3 142,8	4 753,4	0,7	0,7
Sørlandet	342,7	534,2		
Midt-Norge	1 187,9	1 406,7		1,2
Nord-Norge	456,4	780,4		
Utlandet	173,3	273,3		
<b>Sum</b>	<b>27 463,7</b>	<b>37 096,1</b>	<b>366,4</b>	<b>378,6</b>
<b>Fordeling av garantiansvar:</b>				
Betalingsgarantier			166,6	175,9
Kontraktsgarantier			191,9	190,4
Annet garantiansvar			7,8	12,4
<b>Sum</b>			<b>366,4</b>	<b>378,6</b>

**Note 24: Nedskrivninger av utlån og garantier**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.	247,1	362,4
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-79,9	-59,6
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	106,8	12,0
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-18,6	-68,5
Andre korreksjoner i nedskrivningene <sup>1)</sup>	7,1	0,7
<b>Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.</b>	<b>262,4</b>	<b>247,1</b>
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	58,1	73,3
Periodens gruppenedskrivning	29,6	-15,2
<b>Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.</b>	<b>87,7</b>	<b>58,1</b>
<b>Sum nedskrivninger</b>	<b>350,1</b>	<b>305,2</b>

1) Andre korreksjoner i nedskrivningene relaterer seg til amortiseringseffekter.

Banken har ingen avsetning på garantier pr. 31.12.08 og pr. 31.12.07.

**Note 25 - Immaterielle eiendeler**

BELØP I MILLIONER KRONER	IT-SYSTEMER	SUM 2008	IT-SYSTEMER	SUM 2007
Anskaffelseskost 1.1.	112,6	112,6	76,2	76,2
Tilgang i perioden:	10,9	10,9		
Kjøpt separat			39,2	39,2
Avgang i perioden			-2,8	-2,8
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>123,4</b>	<b>123,4</b>	<b>112,6</b>	<b>112,6</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	50,2	50,2	30,1	30,1
Avskrivning i perioden	19,1	19,1	12,6	12,6
Nedskrivning i perioden			7,6	7,6
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.</b>	<b>69,3</b>	<b>69,3</b>	<b>50,2</b>	<b>50,2</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>54,1</b>	<b>54,1</b>	<b>62,3</b>	<b>62,3</b>

**Før hver klasse av anleggsmidler:**

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

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

**Note 26: Varige driftsmidler**

BELØP I MILLIONER KRONER	BILER OG INVENTAR	IT	FAST EIENDOM 1)	SUM 2008	BILER OG INVENTAR	IT	FAST EIENDOM 1)	SUM 2007
Bokført verdi pr. 1.1.	3,2	2,5	4,3	10,0	2,3		4,7	7,0
Tilgang	1,1	4,3		5,4	1,2	2,6		3,8
Avgang								
Avskrivning	-0,5	-1,1	-0,4	-2,1	-0,3	-0,1	-0,4	-0,8
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>3,8</b>	<b>5,7</b>	<b>3,9</b>	<b>13,3</b>	<b>3,2</b>	<b>2,5</b>	<b>4,3</b>	<b>10,0</b>
Anskaffelseskost IB	8,3	2,6	6,8	17,7	7,1	0,0	6,8	13,9
Anskaffelseskost UB	9,5	6,8	6,8	23,1	8,3	2,6	6,8	17,7
Akkumulert av- og nedskrivning IB	5,1	0,1	2,5	7,7	4,9	0,0	2,1	6,9
Akkumulert av- og nedskrivning UB	5,7	1,2	2,9	9,7	5,1	0,1	2,5	7,7

**Før hver klasse av varige driftsmidler:**

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

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

1) Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

**Note 27: Operasjonelle leieavtaler**

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Under ett år	17,9	16,7
Mellom ett og fem år	17,9	11,8
Over fem år	73,7	
<b>Sum</b>	<b>109,5</b>	<b>28,5</b>

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Innregnet kostnad i resultatregnskapet for operasjonelle leieavtaler	19,3	15,1

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

Leieavtalene gjelder kopimaskiner med normal leietid på 36 måneder, samt en ekstern husleieavtale som løper til 31.7.2011. Inngått husleieavtale i Storebrand's nye hovedkontor på Lysaker gjelder frem til 31.10.2019.

**Note 28: Andre eiendeler**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Opptjente ikke mottatte renter	144,3	262,2
Opptjente ikke mottatt inntekter eiendomsfond og Storebrand Optimér ASA	5,5	14,3
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	9,5	2,4
Aksjer i datterselskaper	653,2	134,1
Tilgode fra konsernselskaper	49,6	212,1
Tilgode fra fondsmeglere	62,4	6,5
Tilgode fra kunder fondsmegling	81,6	2,3
Andre eiendeler	19,5	11,4
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>1 025,6</b>	<b>645,3</b>

**Note 29: Sikringsbokføring**

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008			2007		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER	GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER	GJELD
Renteswapper	4 297,0	126,8		3 257,0		99,1
Sum rentederivater	4 297,0	126,8	0,0	3 257,0	0,0	99,1
Sum derivater	4 297,0	126,8	0,0	3 257,0	0,0	99,11

BELØP I MILLIONER KRONER	2008			2007		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER	GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER	GJELD
Obligasjonslån	2 730,0		2 793,4	2 032,0		1 988,3
Strukturerte obligasjonslån	877,8		857,8	1 093,8		1 000,4
Fondsobligasjoner	107,0		108,0	107,0		100,9
Fastrentelån fra Norges Bank	500,0		506,8			
Sum underliggende sikringsinstrumenter	4 214,8		4 265,9	3 232,7	0,0	3 089,5

Sikringseffektivitet - prospektiv	95%	94%
Sikringseffektivitet - retrospektiv	-101%	108%

Fortsettes neste side

**Note 29: Sikringsbokføring** *Fortsettelse*Gevinst/tap virkelig verdi sikring: <sup>2)</sup>

BELØP I MILLIONER KRONER	2008 GEVINST / TAP	2007 GEVINST / TAP
På sikringsinstrumentet	167,2	-24,1
På objektet som sikres	-157,4	19,2

<sup>1)</sup> Balanseførte verdier pr. 31.12.<sup>2)</sup> Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

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

**Note 30: Gjeld til kredittinstitusjoner**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost</b>	<b>40,2</b>	<b>2,9</b>
<b>F-lån:</b>		
Forfall 2008		500,0
Forfall 2009	1 000,0	
Forfall 2010	505,3	
<b>Lån med fast rente:</b>		
Forfall 2010	275,0	
<b>Lån med flytende rente:</b>		
Forfall 2008		250,0
Forfall 2009		
Forfall 2010	2 022,3	1 632,0
Forfall 2011	98,7	79,6
Forfall 2012	350,0	350,0
Forfall 2013	250,0	250,0
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til amortisert kost</b>	<b>4 501,3</b>	<b>3 061,6</b>
<b>Innlån bytteordningen:</b>		
Forfall 2010	994,1	
Forfall 2011	981,5	
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)</b>	<b>1 975,6</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>6 517,1</b>	<b>3 064,5</b>

Ubenyttede trekkfasiliteter utgjør EUR 400 millioner pr. 31.12.08.

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav.

Storebrand Bank ASA har i 2008 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

**Note 31: Fordeling av innskudd fra kunder**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	14 796,6	14 544,6
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	3 508,4	3 017,5
<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>18 305,0</b>	<b>17 562,1</b>

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>		
Fylkeskommuner og kommuner	89,2	18,5
Jord, skogbruk, fiske og fangst	8,7	11,8
Utvinning av olje og naturgass	0,3	0,4
Industri og bergverk	87,7	97,5
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	87,0	50,0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	361,7	591,6
Utenriks sjøfart og og rørtransport	38,6	21,2
Transport ellers og kommunikasjon	74,0	40,6
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	4 700,7	5 787,8
Tjenesteytende næringer ellers	337,5	311,6
Lønnstakere o.a.	11 343,6	9 251,4
Andre	692,9	608,4
Utlandet	483,0	771,2
<b>Sum</b>	<b>18 305,0</b>	<b>17 562,1</b>
<b>Geografisk fordeling</b>		
Østlandet	14 240,7	13 903,4
Vestlandet	2 131,6	1 786,1
Sørlandet	359,8	220,3
Midt-Norge	539,9	400,2
Nord-Norge	549,9	481,0
Utlandet	483,0	771,2
<b>Sum</b>	<b>18 305,0</b>	<b>17 562,1</b>

**Note 32: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Sertifikatlån	1 907,9	4 474,6
Obligasjonslån	7 091,9	12 684,8
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>8 999,8</b>	<b>17 159,5</b>

**Endring i gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

BELØP I MILLIONER KRONER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.07	NYE UTSTEDELSER	NED- BETALINGER	VALUTAKURS- ENDRINGER	PAPIRKURS- ENDRINGER	AMORTI- SERING	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08
Sertifikatlån	4 474,6	2 278,7	-4 919,8		2,4	71,9	1 907,9
Obligasjonslån (ordinære)	11 410,0	727,1	-5 992,8	58,7	-9,8	40,9	6 234,1
Aksjeindeksobligasjoner	1 274,8		-443,7		-2,0	28,7	857,8
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>17 159,5</b>	<b>3 005,9</b>	<b>-11 356,3</b>	<b>58,7</b>	<b>-9,4</b>	<b>141,5</b>	<b>8 999,8</b>

Kolonnen amortisering inkluderer periodiserte renter.

**Spesifikasjon av obligasjonsgjeld**

BELØP I MILLIONER KRONER ISIN NUMMER	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	FORFALL	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08
<b>Obligasjoner</b>						
NO001029117	Storebrand Bank ASA	970,0	NOK	Fast	22.11.10	971,2
NO001029898	Storebrand Bank ASA	670,0	NOK	Fast	20.03.09	669,1
NO001035009	Storebrand Bank ASA	425,0	NOK	Fast	16.06.10	423,4
NO001043982	Storebrand Bank ASA	285,0	NOK	Fast	04.06.15	285,5
NO001045553	Storebrand Bank ASA	380,0	NOK	Fast	03.09.12	385,3
NO001025224	Storebrand Bank ASA	1 500,0	NOK	Flytende	14.01.10	1 500,9
NO001032866	Storebrand Bank ASA	965,0	NOK	Flytende	28.08.09	965,2
NO001047340	Storebrand Bank ASA	105,0	NOK	Flytende	21.11.13	104,8
NO001036439	Storebrand Bank ASA	1 000,0	SEK	Flytende	26.10.09	904,2
Periodiserte renter						24,7
<b>Sum ordinære obligasjonslån</b>						<b>6 234,1</b>
<b>Strukturerte obligasjonslån</b>						
NO001024352	Storebrand Bank ASA	41,4	NOK	Nullkupong	26.02.09	41,3
NO001025107	Storebrand Bank ASA	35,8	NOK	Nullkupong	03.03.09	35,6
NO001026219	Storebrand Bank ASA	54,9	NOK	Nullkupong	10.12.09	53,6
NO001026965	Storebrand Bank ASA	36,5	NOK	Nullkupong	29.05.09	36,2
NO001027993	Storebrand Bank ASA	99,2	NOK	Nullkupong	14.12.09	97,1
NO001027881	Storebrand Bank ASA	63,2	NOK	Nullkupong	27.10.09	61,8
NO001029838	Storebrand Bank ASA	97,7	NOK	Nullkupong	25.03.10	94,3
NO001030481	Storebrand Bank ASA	39,2	NOK	Nullkupong	26.11.10	37,3
NO001032252	Storebrand Bank ASA	26,3	NOK	Nullkupong	06.09.10	24,8
NO001032930	Storebrand Bank ASA	84,5	NOK	Nullkupong	27.10.10	79,4
NO001034110	Storebrand Bank ASA	62,3	NOK	Nullkupong	16.12.10	58,2
NO001034675	Storebrand Bank ASA	82,7	NOK	Nullkupong	22.12.10	77,1
NO001021943	Storebrand Bank ASA	22,9	NOK	Nullkupong	19.06.09	22,6
NO001024954	Storebrand Bank ASA	131,2	NOK	Nullkupong	15.06.09	129,6
NO001035920	Storebrand Bank ASA	17,0	NOK	Nullkupong	23.05.11	15,2
Periodiserte renter						-6,2
<b>Sum strukturerte obligasjoner</b>						<b>857,8</b>
<b>Sum obligasjonsgjeld</b>						<b>7 091,9</b>

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav.

Storebrand Bank ASA har i 2008 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.



**Note 33: Ansvarlig lånekapital**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Ordinær ansvarlig lånekapital	676,8	728,9
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,323
Fondsobligasjoner	275,9	275,6
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>962,0</b>	<b>1 013,8</b>

**Endring i ansvarlig lånekapital**

BELØP I MILLIONER KRONER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.07	NYE UTSTEDELSER	NED- BETALINGER	VALUTAKURS- ENDRINGER	PAPIRKURS- ENDRINGER	AMORTI- SERING	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08
Ordinær ansvarlig lånekapital	728,9		-55,0			2,9	676,8
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3						9,3
Fondsobligasjoner	275,6				-1,4	1,7	275,9
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>1 013,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-55,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,4</b>	<b>4,6</b>	<b>962,0</b>

Kolonnen for amortisering inkluderer periodiserte renter.

**Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital**

BELØP I MILLIONER KRONER ISIN-NUMMER	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	CALL DATO	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08
<b>Tidsbegrenset ansvarlig lån</b>						
NO001027568	Storebrand Bank ASA	175,0	NOK	Flytende	15.07.10	175,0
NO001034566	Storebrand Bank ASA	100,0	NOK	Flytende	21.12.11	99,9
NO001036427	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Flytende	08.05.12	249,7
NO001040278	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	19.12.12	150,0
<b>Annen ansvarlig lånekapital</b>						
	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast		9,3
<b>Fondsobligasjoner</b>						
NO001024206	Storebrand Bank ASA	107,0	NOK	Fast	29.10.14	107,4
NO001024207	Storebrand Bank ASA	168,0	NOK	Flytende	29.10.14	167,0
Periodiserte renter						3,8
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>						<b>962,0</b>

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	962,0	959,3
<b>Rentekostnader</b>		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	68,2	53,3

Alle lån er i norske kroner.

**Note 34: Avsetninger**

BELØP I MILLIONER KRONER	AVSETNING FOR OMSTRUKTURERING 2008
Avsetning 1.1.	
Avsetning i perioden	5,3
Avsetninger brukt i perioden	
<b>Sum avsetning 31.12.</b>	<b>5,3</b>
Klassifisert som:	
Annen gjeld	5,3

Avsetningen gjelder omstrukturering i Storebrand Bank ASA foretatt høsten 2008, forventet oppgjørstidspunkt er 31.12.2011.

**Note 35: Annen gjeld**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Gjeld innen Storebrand konsernet inkl. tilknyttede selskap	58,6	14,2
Betalingsformidling	27,9	31,8
Skyldig konsernbidrag til konsernselskaper	13,0	279,1
Gjeld til fondsmeglere	21,9	
Gjeld til kunder fondsmegling	120,3	9,0
Påløpte ikke forfalte renter	84,7	252,5
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	54,6	61,8
Annen gjeld	52,1	9,2
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>433,1</b>	<b>657,5</b>

**Note 36: Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Garantier	366,4	378,6
Ubenyttede kredittrammer	11 593,7	2 241,9
Andre betingede forpliktelses		46,0
<b>Sum betingede forpliktelses</b>	<b>11 960,1</b>	<b>2 666,5</b>

Garantier gjelder i hovedsak betalingsgarantier og kontraktsgarantier. Se forøvrig note 23. Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet kreditt på kontokreditter og kredittkort, samt ubenyttet ramme på boligkreditter.

**Note 37: Sikkerhetsstillelser****Mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser**

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

**Sikkerhets- og pantstillelser**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	3 087,6	2 461,1
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett	2 002,3	
<b>Sum</b>	<b>5 089,9</b>	<b>2 461,1</b>

Verdipapirer stillet som sikkerhet knytter seg til låneadgangen i Norges Bank, hvor lån iht. forskrift skal være fullt ut sikret med pantsettelse av rentebærende verdipapirer og/eller av bankens innskudd i Norges Bank. Storebrand Bank ASA har F-lån på til sammen 1,5 milliarder kroner i Norges Bank pr. 31.12.08.

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

1.008,0 millioner kroner i auksjon den 1. desember 2008, med oppgjør 3. desember 2008 og løpetid frem til 15. september 2010  
1.000,0 millioner kroner i auksjon den 15. desember 2008, med oppgjør 17. desember 2008 og løpetid frem til 21. desember 2011.

Rentebetingelser er Nibor minus 20bp.

**Note 38: Egenkapitalendringer**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008							TOTAL EGENKAPITAL
	INNSKUTT EGENKAPITAL			ANNEN EGENKAPITAL				
	AKSJE- KAPITAL	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	INNREGNEDE INNTEKTER OG KOSTNADER	ANNEN EGENKAPITAL	SUM ANNEN EGENKAPITAL		
Egenkapital 1.1.	916,6	400,3	1 316,9	27,1	688,3	715,4	2 032,3	
<b>Poster ført direkte mot egenkapital:</b>								
Estimatavvik pensjoner (årets endring etter skatt)			0,0	-3,4		-3,4	-3,4	
Periodens resultat			0,0		57,9	57,9	57,9	
<b>Sum inntekter og kostnader for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,4</b>	<b>57,9</b>	<b>54,6</b>	<b>54,6</b>	
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>								
Avsatt konsernbidrag			0,0		-13,0	-13,0	-13,0	
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>916,6</b>	<b>400,3</b>	<b>1 316,9</b>	<b>23,7</b>	<b>733,3</b>	<b>757,0</b>	<b>2 073,9</b>	

BELØP I MILLIONER KRONER	2007							TOTAL EGENKAPITAL
	INNSKUTT EGENKAPITAL			ANNEN EGENKAPITAL				
	AKSJE- KAPITAL	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	INNREGNEDE INNTEKTER OG KOSTNADER	ANNEN EGENKAPITAL	SUM ANNEN EGENKAPITAL		
Egenkapital 1.1.	916,6	200,0	1 116,6	22,0	722,5	744,5	1 861,1	
<b>Poster ført direkte mot egenkapital:</b>								
Estimatavvik pensjoner (årets endring)			0,0	7,1		7,1	7,1	
Endring utsatt skatt estimatavvik pensjoner			0,0	-2,0		-2,0	-2,0	
Periodens resultat			0,0		167,0	167,0	167,0	
<b>Sum inntekter og kostnader for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5,1</b>	<b>167,0</b>	<b>172,1</b>	<b>172,1</b>	
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>								
Mottatt konsernbidrag		200,3	200,3			0,0	200,3	
Avsatt konsernbidrag			0,0		-201,2	-201,2	-201,2	
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>916,6</b>	<b>400,3</b>	<b>1 316,9</b>	<b>27,1</b>	<b>688,3</b>	<b>715,4</b>	<b>2 032,3</b>	

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

**Note 39: Kapitaldekning**

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

Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering. Konsolidering er i hovedsak foretatt etter de samme prinsipper som er benyttet i regnskapet og alle interne transaksjoner er eliminert, bl.a. aksjer, innskudd og lån samt øvrige fordringer og gjeld.

Selskaper hvor det er minoritetsinteresser er medtatt forholdsmessig ut fra den eierandelen konsernet har pr. 31.12.08.

Ansvarlig kapital er tillagt årets resultat.

**Ansvarlig kapital**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Aksjekapital	916,6	916,6
Øvrig egenkapital	1 157,3	1 115,7
<b>Egenkapital</b>	<b>2 073,9</b>	<b>2 032,3</b>
Fradrag:		
Positivt resultat som ikke er inkludert i beregningen		
Minoritetens andel av egenkapital		
Goodwill		
Immaterielle eiendeler	-54,1	-62,3
Utsatt skattefordel	-155,9	-179,4
Tillegg:		
Fondsobligasjoner	275,9	275,6
Andel av uamortiserte estimatawvik pensjoner	13,0	25,9
<b>Kjernekapital</b>	<b>2 152,7</b>	<b>2 092,1</b>
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	683,9	683,7
Fradrag		
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>2 836,5</b>	<b>2 775,8</b>

**Minimumskrav ansvarlig kapital**

BELØP I MILLIONER KRONER	2008
Kreditrisiko	1 662,7
Herav:	
Lokale og regionale myndigheter	1,6
Institusjoner	120,5
Foretak	836,5
Engasjementer med pant i bolig	453,8
Massemarkedsengasjementer	133,6
Forfalte engasjementer	32,2
Obligasjoner med fortrinnsrett	31,9
Øvrige engasjementer	52,5
<b>Sum minimumskrav kreditrisiko</b>	<b>1 662,7</b>
<b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b>	<b>0,0</b>
Operasjonell risiko	76,9
Fradrag	
Gruppenedskrivninger	-7,0
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>1 732,6</b>

**Kapitaldekning**

	2008	2007
Kapitaldekningsprosent	13,1 %	10,6 %
Kjernekapitaldekning	9,9 %	8,0 %

Kapitaldekning er beregnet iht. nye kapitalkravsforskrifter (Basel II). Det benyttes standardmetoden for kreditrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Minstekrav til kapitaldekning er 8,00%.

Basel II er inndelt i tre pilarer (områder). Pilar 1 omhandler minstekravet til kapitaldekning og er en videreutvikling av tidligere regelverk etter Basel I. Pilar 2 omhandler institusjonenes vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging (ICAAP), mens Pilar 3 omhandler krav om offentliggjøring av finansiell informasjon. Innføring av nytt regelverk medfører endringer i beregningsgrunnlaget for kapitaldekning. Beregning av operasjonell risiko er et nytt element i Basel II regelverket. Behandlingen av markedsrisiko er i liten grad påvirket av overgangen til Basel II regelverk.

**Note 40: Verdsettelse****Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi****Aksjer og andeler**

BELØP I MILLIONER KRONER	KVOTERTE PRISER OG OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Aksjer	1,4		1,4
<b>Sum</b>	<b>1,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1,4</b>

**Utlån til kunder**

BELØP I MILLIONER KRONER	KVOTERTE PRISER OG OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Utlån til kunder	282,9		282,9
<b>Sum</b>	<b>282,9</b>	<b>0,0</b>	<b>282,9</b>

**Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning**

BELØP I MILLIONER KRONER	KVOTERTE PRISER OG OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Verdipapliserte obligasjoner	3 582,9		3 582,9
Finans, bank og forsikring	1 722,3		1 722,3
Stat og statsgarantert	1 003,5		1 003,5
Kommune, fylke	301,9		301,9
<b>Sum</b>	<b>6 610,4</b>	<b>0,0</b>	<b>6 610,4</b>

**Derivater**

BELØP I MILLIONER KRONER	KVOTERTE PRISER OG OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Aksjeindeksopsjoner	0,5		0,5
Valutakontrakter	157,0		157,0
Renteswapper	379,1		379,1
Sum derivater			536,6
- Derivater øremerket til sikringsbokføring			126,8
<b>Sum derivater ekskl. sikringsbokføring</b>			<b>409,8</b>
Derivater med positiv markedsverdi			876,9
Derivater med negativ markedsverdi			-467,1
<b>Sum</b>			<b>409,8</b>

**Spesifikasjon av finansielle forpliktelser til virkelig verdi**

BELØP I MILLIONER KRONER	KVOTERTE PRISER OG OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 977,6		1 977,6
Innskudd fra og gjeld til kunder	167,9		167,9
Utstedte sertifikater og obligasjoner	934,1		934,1
<b>Sum</b>	<b>3 079,6</b>	<b>0,0</b>	<b>3 079,6</b>

Nedenfor følger en beskrivelse av balanseførte finansielle instrumenter pr. 31.12.08 og grunnlag for virkelig verdi måling.

**Aksjer**

Unoterte aksjer og andeler måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker.

**Utlån til kunder klassifisert til FVO**

Utlån til kunder måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker.

**Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning**

Norske obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører og er kvalitetssikret gjennom priskontroller ved årsslutt, hovedsaklig gjennom sammenligning av priser mot andre prisleverandører. Likviditeten i det norske kredittmarkedet er betydelig redusert sammenlignet med tidligere perioder.

**Derivater**

OTC derivater måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver fra eksterne leverandører.

**Finansielle forpliktelser**

Finansielle forpliktelser måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører.

## Note 41: Risikostyring

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

### Kredittrisiko/motpartsrisiko

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

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

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

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

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

### Markedsrisiko

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

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

Storebrand Bank har en policy om full valutasikring, og posisjoner skal avdekkes løpende etter hvert som de blir store nok til at det er økonomisk hensiktsmessig innenfor fastsatte grenser.

### Derivater

Derivater skal hovedsakelig brukes for å tilpasse rentefølsomhetsposisjonen, valutaposisjonen, likviditetsposisjonen og styre kursrisiko forbundet med strukturerte produkter. Derivater vil også være en integrert del av virksomheten i Storebrand Markets. Banken har således ingen handelsportefølje bestående av derivater. Derivater som kan benyttes i sikringsforhold er renteswapper, rentevalutaswapper, valutawapper, fremtidige renteavtaler (FRA), rentefutures, gjenkjøpsavtaler, renteopsjoner, valutaopsjoner og opsjoner knyttet til strukturerte produkter.

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

Markedsrisikoen rapporteres månedlig til balansestyringskomiteen og styret.

### Likviditetsrisiko

Likviditetspolicyen gjelder for morbanken. Likviditetsgap og andel langsiktig funding beregnes i tillegg for bankkonsern.

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

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

Fortsettes neste side

**Note 41: Risikostyring** *Fortsettelse*

Banken legger vekt på å opprettholde en spredt fundingstruktur både hva angår kilder og løpetider, sikre tilstrekkelige kommitterte og ukommitterte kredittlinjer for dekning av løpende likviditetsbehov samt besitte likvider utover nødvendig minimumsbeholdning. Banken skal legge opp til god likviditet blant annet gjennom

- Tiltrekke en stor andel rimelige og stabile kjerneinnskudd fra kunder.
- Opprettholde en minimumsbeholdning av likvide aktiva i form av kortsiktige plasseringer i banker og omsettelige verdipapirer.
- Ha tilgang til stabil og langsiktig funding for å redusere behovet for løpende kortsiktig innlån.
- Opprettholde en spredt fundingstruktur for ikke å være avhengig av noen få store kilder.
- Opprettholde en spredt løpetidsstruktur for å unngå konsentrasjon av store forfall. Forfall på nye innlån skal i tillegg planlegges slik at der ikke må forventes brudd på 90 dagers likviditetsgap i noen fremtidig periode.
- Sikre kommitterte kredittlinjer for dekning av løpende likviditetsbehov.
- Sikre kommitterte kredittlinjer for dekning av uforutsette behov. Det er en målsetning at kommitterte kredittlinjer skal kunne dekke bortfall av sertifikatfinansiering og annen kortsiktig opplåning, samt innskudd.

Likviditetsposisjonen styres ved hjelp av indikatorene, minimum likviditetsbeholdning, 90 dagers likviditetsgap og andel langsiktig funding. Likviditetsgapet måler likviditetsoverskudd neste 90 dager utover minimumsbeholdning og hensyntatt alle innlånsforfall. I tillegg beregnes en unormal avgang av kundeinnskudd på 25 prosent på årlig basis. Langsiktig fundingindikator beregnes i samsvar med Kredittilsynets indikator for likviditetsrisiko.

Likviditetsposisjonen, inkludert mål for 90 dagers likviditetsgap og andel langsiktig funding rapporteres månedlig til balansestyringskomiteen og styret. Likviditetsstyringen utføres av treasury avdelingen i konsernet på daglig basis. Til styring og måling av likviditetsrisikoen benyttes et eget risikostyringssystem Quantitative Risk Management.

**Operasjonell risiko**

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

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

**Note 42: Kredittrisiko****Kredittrisiko fordelt på klasser av finansielle instrumenter**

BELØP I MILLIONER KRONER	MAKSIMUM KREDITTEKSPONERING	
	2008	2007
Likviditetsporteføljen	6 610,4	2 491,6
Netto utlån til og fordringer på kunder <sup>1)</sup>	30 750,4	39 420,9
Aksjeopsjoner	18,3	261,1
Renteswapper	679,6	249,3
Terminkontrakter	305,8	17,5
<b>Sum</b>	<b>38 364,5</b>	<b>42 440,4</b>

1) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi: 282,9 316,5

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

*Fortsettes neste side*

**Note 42: Kreditt risiko** *Fortsettelse***Kreditt risiko for likviditetsporteføljen****Kreditt risiko fordelt på motpart**

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig  
Debitorkategori etter garantist

BELØP I MILLIONER KRONER	AAA VIRKELIG VERDI	AA VIRKELIG VERDI	A VIRKELIG VERDI	BBB VIRKELIG VERDI	IKKE RATET VIRKELIG VERDI	TOTALT 2008 VIRKELIG VERDI	TOTALT 2007 VIRKELIG VERDI
Verdipapliserte obligasjoner	3 481,8				101,1	3 582,9	
Finans, bank og forsikring	653,3	751,2	268,2	49,5		1 722,3	1 589,2
Stat og statsgarantert	1 003,5					1 003,5	452,4
Kommune, fylke		301,9				301,9	450
<b>Sum</b>	<b>5 138,6</b>	<b>1 053,1</b>	<b>268,2</b>	<b>49,5</b>	<b>101,1</b>	<b>6 610,4</b>	<b>2 491,6</b>

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	-4,8	-7,7	-1,6	-0,6	0,0	-14,7	-1,5
Resultatførte verdiendringer i perioden	-8,6	-2,4	-1,6	-0,6	0,0	-13,2	-2,1

**Kreditt eksponering utlån**

For å identifisere risiko i bankens utlån til og fordringer på kunder legges det til grunn den utarbeidede klassifiseringen av næringslivskunder og utvalgte personkunder (herunder private investorer mv). Engasjementene skal klassifiseres så vel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal næringskundene reklassifiseres årlig eller når annen årsak tilsier et slikt behov. Klassifiseringene skal således gi et bilde av den til enhver tid gjeldende risikoeksponering i porteføljen. Verdiene av sikkerhetene på næringslån har falt gjennom 2008. Men fortsatt er store deler av utlånene godt sikret, og mer enn 90 % av utlånene har belåningsgrad under 80 %. Øvrige friske utlån har i det vesentlige belåningsgrad under 90 %.

For øvrige personkunder er det lagt til grunn den overordnede belåningsgraden og betjeningsevnen (følger av bankens kredittpolicy mot segmentet) som er gjeldende for porteføljen. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i morbanken er om lag 60 % for boliglån, og 95 % av boliglånene er innenfor 80 % belåningsgrad. Knappt 50 % av boliglånene er innenfor 60 % belåningsgrad i morbanken. I kredittforetaket er vektet gjennomsnittlig belåningsgrad for alle lånene 47,9 %. Porteføljen er definert til å inneha en lav kreditt-risiko.

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

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

De kvantitative faktorene vurderes ulikt ved bygglån og gjeldsbrevlån. Byggelån vurderes på bakgrunn av reserver til uforutsette kostnader, salgsbuffer, forhåndssalg og prosjektledelse. Gjeldsbrevlån vurderes kvantitativt gjennom en kontantstrømanalyse og vurderinger av utvalgte nøkkeltall. Kontantstrømmen beregnes over prosjektets løpetid.

For næringslån består risikoklassifiseringen av tallkarakterer som vurderes fra 1 til 5 hvor 1 er best. Den første indikerer betjeningsevne til debitor (tilbakebetalingsevne), den andre kvaliteten på sikkerheten (sikringsgrad/belåningsgrad).

Privatkunder vurderes etter evne og vilje til å betale lånet. I tillegg til betjeningsevne sjekkes kundene ift. policyregler, og kundene scores i en scoringmodell.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er i det vesentlige god. Disse lånene utgjør om lag 184 millioner kroner hvor lån med sikkerhet utgjør over 170 millioner kroner. Gjennomsnittlig belåningsgrad er under 65 % for lånene med sikkerhet. De fleste misligholdte lånene har belåningsgrad under 80 %. Volumet av dette utgjør ca 155 millioner kroner. Sikkerheten er også god for forfalte lån mellom 1 og 90 dager.

Sikkerheten for næringslån uten verdifall som er misligholdt over 90 dager har svekket seg i fjerde kvartal, men vurderes som akseptabel i forhold til bankens eksponeringer. Den samme vurderingen gjelder for misligholdte lån mellom 1 og 90 dager. For næringslån som er misligholdte med verdifall er sikkerheten ikke vurdert som god nok. Tapene som er tatt, er vurdert som tilstrekkelige til at banken per i dag ikke mener at det ikke skal oppstå nye tap på disse kundene.

Av utlån til "Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift" er hoveddelen av utlånene nedbetalingslån/gjeldsbrevlån med pant i fast eiendom. Av disse lånene utgjør lån til borettslag under 3 prosent. Byggelån utgjør ca 870 millioner kroner i brutto utlån, og totalt engasjement på ca 1.480 millioner kroner. Hovedvekten av disse utviklingsprosjektene ferdigstilles i 2009. Gjennomsnittlig eksponeringsgrad for disse nedbetlings-/gjeldsbrevlånene og byggelånene er ca 75 %.

Største risiko for nedbetlings-/gjeldsbrevlånene er leietakerrisiko. For byggelån er de to største risikoene knyttet til byggekostnader og til forhåndssalg. Dette følges tett opp i banken. Alle næringsengasjementer over en viss størrelse har vært gjennom en grundig risikovurdering primo 2009 i tillegg til den årlige engasjementsgjennomgangen.

*Fortsettes neste side*



**Note 42: Kredittrisiko** Fortsettelse**Engasjementer fordelt på kundegrupper 2008**

BELOP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	SUM ENGA- SJEEMENTER	GJ.SNITT STØRRELSE UTLÅN	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
Finansielle hjelpeforetak	0,3			0,3	0,3			0,0
Industri og bergverk	16,8	0,4		17,2	19,5			0,0
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	13,2	1,9	2,1	17,2	30,0	0,2	0,2	0,0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	23,6	0,4	0,2	24,2	26,0	0,9	0,8	0,1
Utenriks sjøfart og og rørtransport	41,1	0,2		41,3	61,1			0,0
Transport ellers og kommunikasjon	25,6	1,2		26,8	45,1			0,0
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	10 772,2	359,1	656,0	11 787,4	10 776,6	328,8	117,5	211,4
Tjenesteytende næringer ellers	49,0	0,9		49,9	53,7	0,9	0,9	0,0
Lønnstakere o.a.	16 348,4	1,8	1 924,3	18 274,5	21 043,2	322,2	100,9	221,4
Andre	0,2	0,4	3,0	3,6	0,9	26,1	17,7	8,4
Utlandet	173,3		14,1	187,4	223,3	25,1	24,3	0,8
<b>Sum</b>	<b>27 463,7</b>	<b>366,4</b>	<b>2 599,6</b>	<b>30 429,7</b>	<b>32 279,8</b>	<b>704,3</b>	<b>262,4</b>	<b>442,0</b>
- Gruppenedskrivninger	-87,7			-87,7				
+ Øvrige verdiendringer	-33,6			-33,6				
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>27 342,4</b>	<b>366,4</b>	<b>2 599,6</b>	<b>30 308,4</b>	<b>32 279,8</b>	<b>704,3</b>	<b>262,4</b>	<b>442,0</b>

**Engasjementer fordelt på kundegrupper 2007**

BELOP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	SUM ENGA- SJEEMENTER	GJ.SNITT STØRRELSE UTLÅN	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
Finansielle hjelpeforetak	0,3			0,3	0,3			0,0
Industri og bergverk	22,1	0,4	0,0	22,5	27,3			0,0
Utvinning av olje og naturgass					0,1			0,0
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	46,8	3,1	0,4	50,3	38,9	0,3	0,3	0,0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	28,5	1,2	0,4	30,1	29,8	2,3	1,1	1,2
Utenriks sjøfart og og rørtransport	81,1			81,1	92,2	57,3	61,6	-4,3
Transport ellers og kommunikasjon	64,7	1,2		65,9	58,9			0,0
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	10 781,2	361,2	695,4	11 837,8	10 396,3	65,3	26,2	39,1
Tjenesteytende næringer ellers	58,5	2,0		60,5	58,4	1,0	0,9	0,0
Lønnstakere o.a.	25 738,0	9,1	1 528,1	27 275,2	23 158,3	305,7	136,1	169,6
Andre	1,6	0,4	16,8	18,8	1,2	0,1	5,8	-5,7
Utlandet	273,3		10,2	283,5	277,0	16,5	15,0	1,5
<b>Sum</b>	<b>37 096,1</b>	<b>378,6</b>	<b>2 251,3</b>	<b>39 726,0</b>	<b>34 138,4</b>	<b>448,4</b>	<b>247,1</b>	<b>201,3</b>
- Gruppenedskrivninger	-58,1			-58,1				
+ Øvrige verdiendringer	58,0			58,0				
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>37 096,0</b>	<b>378,6</b>	<b>2 251,3</b>	<b>39 725,9</b>	<b>34 138,4</b>	<b>448,4</b>	<b>247,1</b>	<b>201,3</b>

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

Fortsettes neste side

**Note 42: Kreditrisiko** Fortsettelse**Engasjementer fordelt på geografisk områder 2008**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	SUM ENGA- SJEMENTER	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
Østlandet	22 160,7	365,7	2 091,1	24 617,4	595,2	224,4	370,7
Vestlandet	3 142,8	0,7	322,0	3 465,4	46,0	10,2	35,8
Sørlandet	342,7		57,4	400,1	6,6	0,5	6,1
Midt-Norge	1 187,9		64,7	1 252,6	8,8	0,1	8,7
Nord-Norge	456,4		46,9	503,3	20,3	1,5	18,8
Utlandet	173,3		17,5	190,8	27,5	25,7	1,8
<b>Sum</b>	<b>27 463,7</b>	<b>366,4</b>	<b>2 599,6</b>	<b>30 429,7</b>	<b>704,3</b>	<b>262,4</b>	<b>442,0</b>

**Engasjementer fordelt på geografisk områder 2007**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	SUM ENGA- SJEMENTER	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
Østlandet	29 348,1	376,7	1 889,7	31 614,5	292,0	152,6	139,3
Vestlandet	4 753,4	0,7	241,9	4 996,0	99,7	62,8	36,9
Sørlandet	534,2		36,2	570,4	10,9	0,7	10,3
Midt-Norge	1 406,7	1,2	38,1	1 446,0	5,1	0,2	4,9
Nord-Norge	780,4		34,9	815,3	8,5	1,4	7,1
Utlandet	273,3		10,5	283,8	32,2	29,4	2,8
<b>Sum</b>	<b>37 096,1</b>	<b>378,6</b>	<b>2 251,3</b>	<b>39 726,0</b>	<b>448,4</b>	<b>247,1</b>	<b>201,3</b>

**Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid 2008**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	1 330,7	95,2	147,1	1 573,0
1 - 3 mnd	284,3	42,4	50,5	377,2
3 mnd - 1 år	2 199,9	27,4	434,4	2 661,7
1 - 5 år	3 320,2	193,6	385,1	3 898,9
over 5 år	20 328,6	7,8	1 582,5	21 918,9
<b>Sum</b>	<b>27 463,7</b>	<b>366,4</b>	<b>2 599,6</b>	<b>30 429,7</b>

**Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid 2007**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	654,1	278,4	101,2	1 033,7
1 - 3 mnd	352,3	0,5	39,0	391,8
3 mnd - 1 år	2 160,9	15,3	408,3	2 584,5
1 - 5 år	4 719,2	76,4	506,3	5 301,9
over 5 år	29 209,6	8,0	1 196,6	30 414,2
<b>Sum</b>	<b>37 096,1</b>	<b>378,6</b>	<b>2 251,3</b>	<b>39 726,0</b>

**Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning 2008**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Forfalt 1 - 30 dager	2 082,0	6,2	6,1	2 094,3
Forfalt 31 - 60 dager	403,9	19,0	0,8	423,7
Forfalt 61- 90 dager	95,6			95,6
Forfalt over 90 dager	184,4		0,4	184,8
<b>Sum</b>	<b>2 765,9</b>	<b>25,3</b>	<b>7,3</b>	<b>2 798,5</b>

**Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:**

Østlandet	134,1		0,4	134,5
Vestlandet	24,4			24,4
Sørlandet	2,0			2,0
Midt-Norge	8,4			8,4
Nord-Norge	13,7			13,7
Utlandet	1,8			1,8
<b>Sum</b>	<b>184,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>	<b>184,8</b>

Forfalte engasjementer over 90 dager defineres som misligholdte. Kun misligholdte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten.

Fortsettes neste side

**Note 42: Kreditrisiko** Fortsettelse**Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning 2007**

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Forfalt 1 - 30 dager	3 089,0	24,0	27,4	3 140,4
Forfalt 31 - 60 dager	315,8		3,4	319,2
Forfalt 61- 90 dager	54,7		0,1	54,8
Forfalt over 90 dager	151,2		0,3	151,5
<b>Sum</b>	<b>3 610,7</b>	<b>24,0</b>	<b>31,1</b>	<b>3 665,8</b>
<b>Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:</b>				
Østlandet	100,2		0,2	100,5
Vestlandet	34,7			34,8
Sørlandet	5,8			5,8
Midt-Norge	4,6			4,6
Nord-Norge	4,9			4,9
Utlandet	0,9			0,9
<b>Sum</b>	<b>151,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>151,5</b>

Forfalte engasjementer over 90 dager defineres som misligholdte. Kun misligholdte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten. Engasjementer vurderes som misligholdt når en kreditt er overtrukket mer enn 90 dager og når et nedbetalingslån har restanse mer enn 90 dager og beløpet er minst 500 kroner. For forfalte engasjementer så benyttes det samme definisjon som i Kapitalkravforskriften, men hvor antall dager i definisjonen tilsvarer aldersfordelingen.

**Kreditrisiko oppdelt etter kundegrupper 2008**

BELØP I MILLIONER KRONER	SUM EBGASJEMENTER MED VERDIFALL	SUM FORFALTE ENGASJEMENTER	SUM VERDIENDRINGER	SUM NEDSKRIVNINGER	SUM RESULTATFØRTE VERDIENDRINGER I PERIODEN
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet					0,2
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	0,2				0,8
Utenriks sjøfart og og rørtransport	0,9				
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	323,3	5,5			117,5
Tjenesteytende næringer ellers	0,9				0,9
Lønnstakere o.a.	144,6	177,7	-33,6		100,9
Andre	26,1				17,7
Utlandet	23,9	1,2			24,3
<b>Sum</b>	<b>519,9</b>	<b>184,4</b>	<b>-33,6</b>	<b>262,4</b>	<b>92,0</b>

**Kreditrisiko oppdelt etter kundegrupper 2007**

BELØP I MILLIONER KRONER	SUM EBGASJEMENTER MED VERDIFALL	SUM FORFALTE ENGASJEMENTER	SUM VERDIENDRINGER	SUM NEDSKRIVNINGER	SUM RESULTATFØRTE VERDIENDRINGER I PERIODEN
Utvinning av olje og naturgass					-0,1
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	0,3				0,3
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	2,3				1,1
Utenriks sjøfart og og rørtransport	57,3				61,6
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	55,0	10,3			26,2
Tjenesteytende næringer ellers	1,0				0,9
Lønnstakere o.a.	165,7	140,0	58,0		136,1
Andre	0,1				5,8
Utlandet	15,6	0,9			15,0
<b>Sum</b>	<b>297,2</b>	<b>151,2</b>	<b>58,0</b>	<b>247,1</b>	<b>-34,5</b>

Fortsettes neste side

**Note 42: Kredittrisiko** Fortsettelse**Overtatte pantsatte eiendeler**

Storebrand Bank ASA har ingen overtatte pantsatte eiendeler ved utgangen av 2008.

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

BELØP I MILLIONER KRONER	UTLÅN		LIKVIDITETSPORTEFØLJE	
	2008	2007	2008	2007
Bokført verdi	282,9	316,5	6 610,6	2 491,6
Maksimal eksponering for kredittrisiko	282,9	316,5	6 610,6	2 491,6
Bokført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen				
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			-37,3	
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			-37,3	
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				

Virkelig verdi fastsettes på bakgrunn av en teoretisk beregning hvor avtalt cash flow neddiskonteres med den renten som tilbys på nye lån med tilsvarende rentedurasjon og kredittrisiko. Ved fastsettelse av virkelig verdi er det tatt hensyn til bankens økte fundingspread i 2008.

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

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

BELØP I MILLIONER KRONER	2008	2007
Årets endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	0,2	
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	-1,2	-6,3
Akkumulert endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	0,2	
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	-1,2	-6,3

**Kredittrisiko for derivater**

Kredittrisiko forelt på motpart

BELØP I MILLIONER KRONER	AAA		AA		A		BBB		NON-INVEST-MENT GRADE		TOTALT 2008 VIRKELIG VERDI	TOTALT 2007 VIRKELIG VERDI
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI				
Finans, bank og forsikring	10,5	378,6	7,2								396,2	524,5
Fast eiendom									607,5		607,5	3,4
<b>Sum</b>	<b>10,5</b>	<b>378,6</b>	<b>7,2</b>	<b>0,0</b>	<b>607,5</b>	<b>1 003,7</b>	<b>527,9</b>					
Ratingklasser er basert på Standard & Poors.												
Verdiendringer:												
Sum verdiendringer balanse	10,5	251,8	7,2			607,5	876,9					527,9
Resultatførte verdiendringer i perioden	10,5	88,0	7,2			607,5	876,9					

**Aksjeopsjoner, renteswapper, valutarenteswapper og terminkontrakter**

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

**Note 43: Likviditetsrisiko****Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser**

BELØP I MILLIONER KRONER	0 - 6 MND	12 MND	1 - 3 ÅR	3 - 5 ÅR	OVER 5 ÅR	TOTAL
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 066,0	32,3	5 414,9	237,6		6 750,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	18 171,2	120,3				18 291,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 069,6	3 048,4	3 522,2	978,2	322,1	9 940,5
Annen gjeld	433,1					433,1
Ansvarlig lånekapital	24,9	23,0	79,8	112,3	1 101,3	1 341,3
Ubenyttede kredittrammer utlån	3 345,7					3 345,7
Lånetilsagn	418,9					418,9
<b>Sum finansielle forpliktelser ekskl. derivater</b>	<b>25 529,3</b>	<b>3 224,0</b>	<b>9 016,9</b>	<b>1 328,1</b>	<b>1 423,4</b>	<b>40 521,7</b>
Derivater - innbetalinger <sup>1)</sup>	74,9	45,2	207,7	21,9	21,7	371,4
Derivater - utbetalinger <sup>1)</sup>	-17,5	0,0	-35,6	-2,3	-3,4	-58,8
<b>Sum 2008</b>	<b>25 586,7</b>	<b>3 269,2</b>	<b>9 189,0</b>	<b>1 347,7</b>	<b>1 441,7</b>	<b>40 834,3</b>

1) Innbetalinger = derivater med netto positiv kontantstrøm og utbetalinger = derivater med netto negativ kontantstrøm.

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.08. Forfallsoversikten er satt opp via risikostyringssystemet QRM.

**Note 44: Valutaeksponering****Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta**

BELØP I MILLIONER	BALANSEPOSTER		TERMINER NETTO SALG	NETTOPOSISJON	
	EIENDELER	FORPLIKTELSE		I VALUTA	I NOK
CHF	13,1		-13,0	0,1	0,6
DKK	1,7	1,7			
EUR	42,1	219,6	177,3	-0,1	-1,3
GBP	0,1	0,1			
JPY	139,9		-140,0	-0,1	
SEK	1 087,3	1 025,2	-62,6	-0,4	-0,4
USD	11,4	19,6	8,0	-0,2	-1,4
Andre					0,5
<b>Sum 2008</b>					<b>-2,0</b>
Sum 2007					-0,3

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

**Note 45 - Sensitivitetsanalyser**

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen pr. 31.12.2008:

**Innvirkning på inntekter**

BELØP I MILLIONER	RENTE		VALUTA	
	-1,5 %	+1,5 %	-12 %	+12 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-65,0	65,1		
Utlån til kredittinstitusjoner	-26,9	26,9	-2,1	2,1
Utlån til kunder	-318,2	320,1	-43,0	43,0
Derivater	173,8	-168,4	-327,0	327,0
Gjeld til kredittinstitusjoner	2,9	-3,6	254,9	-254,9
Innskudd fra kunder i bankvirksomheten	9,2	-9,2	8,9	-8,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	199,7	-199,7	108,5	-108,5
Ansvarlig lånekapital	33,1	-39,7		
<b>Sum</b>	<b>8,6</b>	<b>-8,5</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,2</b>

**Innvirkning på resultat/egenkapital**

BELØP I MILLIONER	RENTE		VALUTA	
	-1,5 %	+1,5 %	-12 %	+12 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-65,0	65,1		
Utlån til kredittinstitusjoner	-26,9	26,9	-2,1	2,1
Utlån til kunder	-318,2	320,1	-43,0	43,0
Derivater	173,8	-168,4	-327,0	327,0
Gjeld til kredittinstitusjoner	2,9	-3,6	254,9	-254,9
Innskudd fra kunder i bankvirksomheten	9,2	-9,2	8,9	-8,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	199,7	-199,7	108,5	-108,5
Ansvarlig lånekapital	33,1	-39,7		
<b>Sum</b>	<b>8,6</b>	<b>-8,5</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,2</b>

**Spesifikasjon på valuta**

BELØP I MILLIONER	INNTEKTER		RESULTAT/EGENKAPITAL	
	-12 %	+12 %	-12 %	+12 %
USD	0,2	-0,2	0,2	-0,2
EUR	0,2	-0,2	0,2	-0,2
SEK				
DKK				
JPY				
Øvrige valuta	-0,1	0,1	-0,1	0,1
<b>Sum</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,2</b>

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

## Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern

### - Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen, konsernregnskapet og årsregnskapet for Storebrand ASA og Storebrand Konsern for regnskapsåret 2008 og pr. 31. desember 2008 (årsrapporten 2008).

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven som skal anvendes pr. 31. desember 2008. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven, årsregnskapsforskriften for forsikringselskaper, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Årsberetningen for konsern og mor er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk RegnskapsStandard nr. 16 pr. 31.12.2008.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet og konsernregnskapet for 2008 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av morselskapets og konsernets eierdeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet pr. 31. desember 2008. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet og konsernregnskapet. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærstående vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt.

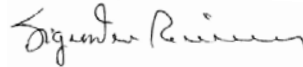
Oslo, 3. mars 2009  
Styret i Storebrand ASA



Leiv L. Nergaard  
Styrets leder



Halvor Stenstadvold  
Styremedlem



Sigurd Einarsson  
Styremedlem



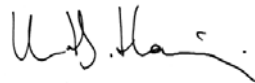
Camilla M. Grieg  
Styremedlem




Barbara Rose Millian Thorafsson  
Styremedlem



Birgitte Nielsen  
Styremedlem



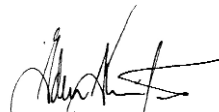
Knut Dyre Haug  
Styremedlem



Ann-Mari Gjøstein  
Adm. direktør



Erik Haug Hansen  
Styremedlem



Idar Kreutzger  
Adm. direktør

Til generalforsamlingen i Storebrand Bank ASA

## REVISJONSBERETNING FOR 2008

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Bank ASA for regnskapsåret 2008, som viser et overskudd på 57,9 millioner kroner for morselskapet og et overskudd på 19,5 millioner kroner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, oppstilling over innregnede inntekter og kostnader, kontantstrømpoppstilling og noteopplysninger. Selskapsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet anvendelse etter regnskapsloven § 3-9 av International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling, oppstilling av innregnede inntekter og kostnader og noteopplysninger. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2008 og av resultatet, innregnede inntekter og kostnader og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med forenklet anvendelse etter regnskapsloven § 3-9 av International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2008 og av resultatet, innregnede inntekter og kostnader og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 10. februar 2009  
Deloitte AS

Ingebret G. Hisdal  
statsautorisert revisor

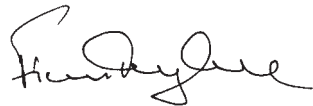


## Kontrollkomitéens uttalelse for 2008

Kontrollkomitéen i Storebrand Bank ASA har i møtet 27. februar 2009 gjennomgått styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2008 for Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern.

Med henvisning til revisors beretning av 10. februar 2008 anser kontrollkomitéen at fremlagte årsregnskap og årsberetning kan fastsettes som Storebrand Bank ASAs og Storebrand Bank konsernets årsregnskap og årsberetning for 2008.

Oslo, 27. februar 2009



Finn Myhre  
kontrollkomitéens leder

## Representantskapets uttalelse for 2008

Styrets forslag til årsregnskap, årsberetning, revisors beretning og kontrollkomiteens uttalelse har på lovbestemt måte vært forelagt representantskapet. Representantskapet anbefaler generalforsamlingen å godkjenne styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Storebrand Bank ASA og for Storebrand Bank Konsern.

Representantskapet har ingen merknader til styrets forslag til disponering av årsresultatet i Storebrand Bank ASA.

Oslo, 10. mars 2009



Terje Venold  
representantskapets ordfører



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