Storebrand Bank ASA
Årsrapport 2011

storebrand

Selskaps-opplysninger

Adresse:
Storebrand Bank ASA
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

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

Foretaksnummer: 953 299 216

Selskapets ledelse består av:

Truls Nergaard	Administrerende direktør
Trond Fladvad	Finans- og økonomidirektør
Robert Fjelli	Leder Kapitalmarkedsprodukter
Bernt Uppstad	Konstituert leder Privat
Torstein Hagen	Leder Bedriftsmarked
Anne Grete T. Wardeberg	Leder Stab

Selskapets styre består av:

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

Kontaktpersoner:

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

Andre kilder til informasjon:
Årsrapporter og kvartalsrapporter for Storbrand Bank ASA er publisert på www.storebrand.no.

Innhold

Side 5 | Nøkkeltall Storebrand Bank Konsern
Side 7 | Årsberetning
Side 17 | Resultatregnskap for Storebrand Bank Konsern
Side 18 | Balanse for Storebrand Bank Konsern
Side 19 | Egenkapitalendringer Storebrand Bank Konsern
Side 20 | Kontantstrømoppstilling Storebrand Bank Konsern
Side 23 | Noter Storebrand Bank Konsern
Side 66 | Resultatregnskap Storebrand Bank ASA
Side 67 | Balanse Storebrand Bank ASA
Side 68 | Egenkapitalendringer Storebrand Bank ASA
Side 69 | Kontantstrømoppstilling Storebrand Bank ASA
Side 71 | Noter Storebrand Bank ASA
Side 117 | Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør
Side 118 | Revisjonsberetning
Side 120 | Kontrollkomiteens uttalelse
Side 121 | Representantskapets uttalelse

Nøkkeltall - Storebrand Bank Konsern

NOK mill.	2011	2010
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital)		
Netto renteinntekter [3]	1,13 %	1,10 %
Andre inntekter [4]	0,27 %	0,21 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	38 717,7	39 370,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital [1]	39 106,5	41 577,7
Brutto utlån til kunder	33 474,5	34 460,1
Innskudd fra kunder	18 485,5	18 807,6
Kundeinnskudd i % av brutto utlån	55,2 %	54,6 %
Egenkapital	2 304,8	2 260,6
Andre nøkkeltall:		
Andre inntekter i % totale inntekter	19,2 %	15,8 %
Tapskostnad i % av gjennomsnittlig brutto utlån [6]	-0,03 %	0,08 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	1,0 %	2,0 %
Kostnader i % av driftsinntekter bankvirksomheten [5]	65,9 %	68,0 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt [2]	8,3 %	5,9 %
Kjernekapitaldekning	11,4 %	10,6 %

Definisjoner:

[1] Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital for h.h.v. kvartal og hittil i år.

[2] Annualisert resultat før skatt for videreført virksomhet korrigert for sikringsineffektivitet i % av gjennomsnittlig egenkapital.

[3] Annualisert rentenetto justert for sikringsineffektivitet.

[4] Andre inntekter inkluderer netto provisjonsinntekter. Andre inntekter korrigeres i morbanken for nedskrivning av aksjer i datterselskap.

[5] Bankvirksomheten består av Storebrand Bank ASA, Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendomskreditt AS under avvikling.

[6] Tapskostnad for bankkonsernet inkluderer resultatlinjene periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv. og tap investeringseiendommer, overtatte eiendeler.

Storebrand Bank - årsberetning 2011

(Tall i parentes er tall for 2010)

HOVEDTREKK

Storebrand Bank ASA er et heleid datterselskap av Storebrand ASA, og er en av fire forretningsenheter i Storebrand-konsernet. Storebrand Bank er en forretningsbank med konsesjoner etter verdipapirhandelloven med hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune.

Banken leverer et resultat før skatt på 190 millioner kroner for 2011 mot 135 millioner kroner i 2010 for videreført virksomhet. Storebrand Bank fortsetter den positive utviklingen med et resultat for 2011 for bankvirksomheten som er forbedret på en rekke sentrale områder sammenlignet med 2010. Bankkonsernet har i 2011 besluttet å avvikle sitt eierskap av Ring Eiendomsmegling og resultat etter skatt for solgt/avviklet virksomhet rapporteres på egen regnskapslinje.

Gjennom den nye personmarkedsstrategien til konsernet har Storebrand Banks rolle i et helhetlig verdiforslag for personmarkedskundene blitt tydeliggjort og konkretisert. I personmarkedet er ambisjonen å etablere banken som Norges beste direktebank og banken har i løpet av 2011 lansert nye og innovative tjenester som Mitt Forbruk og Mitt Budsjett med svært positiv mottakelse. Med ny pris- og produktstrategi og et tydeligere fokus på boliglån som rekrutteringsprodukt for personmarkedskunder, har den negative trenden på boliglånsvolum blitt snudd i løpet av 2011 og det er nå positivt kundetilfang.

I bedriftsmarkedet er Storebrand Bank en kundefokusert partner for verdiskaping som leverer et bredt spekter av tjenester til bedriftskunder innenfor næringseiendom. Banken har en sterk posisjon mot det profesjonelle eiendomsmarkedet og har gjennom 2011 deltatt i en rekke toneangivende transaksjoner i det norske markedet. Virksomheten i bedriftskundesegmentet omfatter prosjektmegling, verdivurdering og finansieringstjenester. Disse tjenestene er en sentral del av bankens fokuserte satsing på å øke andre inntekter gjennom å tilby tjenester langs en større del av verdikjeden for både nye og eksisterende kunder.

KONSERNFORHOLD OG DATTERSELSKAPER

Hadrian Eiendom AS representerer bankkonsernets spisskompetanse innenfor utviklingseiendom og megling av næringseiendom og er et heleid datterselskap. Selskapet tilbyr i tillegg verdivurderinger og mulighetsstudier. Virksomhetene drives fra selskapets kontor i Oslo.

Banken har i 2011 besluttet å avvikle eierskapet av Ring Eiendomsmegling AS. Banken eier 100 prosent av aksjene i selskapet, og selskapet har vært drevet fra konsernets hovedkontor på Lysaker i Bærum. Regnskapsmessig er virksomheten innenfor boligmegling derfor presentert på egen linje som solgt/avviklet virksomhet i årsregnskapet og tilsvarende tall for 2010 er omarbeidet. Som en del av beslutningen er aksjene i de av Ring sine datterselskaper som driver i Stavanger og Bodø solgt tilbake til driverne. I øvrige datterselskaper er virksomheten under avvikling. Det er gjort avsetninger i 2011 for utgifter knyttet til avviklingen i konsernregnskapet slik at resultateffekten fremover skal være begrenset.

I forbindelse med overtakelse av pant knyttet til et tapsengasjement i bedriftsmarked solgte Storebrand Bank i 2010 eiendom under utvikling til datterselskapet Bjørndalen Panorama AS som ferdigstiller prosjektet. Selskapet drives fra bankens hovedkontor på Lysaker.

Storebrand Bank eier sammen med Storebrand Livsforsikring AS selskapet Storebrand Baltic UAB lokalisert i Vilnius, Litauen. Banken eier 50 prosent av selskapet, og virksomheten i dette selskapet er integrert med den øvrige organisasjonen i Storebrand Bank og leverer tjenester gjennom store deler av verdikjeden, inkludert stab og støttefunksjoner. Selskapet er et kompetansesenter for support services for hele Storebrand-konsernet, og er et sentralt virkemiddel i arbeidet med kontinuerlig forbedring og effektivisering.

Datterselskapet Storebrand Boligkreditt AS har konsesjon til utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med pant i privatboliger. Storebrand Eiendomskreditt AS under avvikling har vært uten aktivitet i 2011, og leverte tilbake konsesjon til utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett til Finanstilsynet i 1. halvår 2011. Selskapet vil bli avviklet i 1. halvår 2012.

RESULTATUTVIKLING

Banken leverer et resultat før skatt på 190 millioner kroner for 2011 mot 135 millioner kroner i 2010 for videreført virksomhet. Resultateffekten for solgt/avviklet virksomhet, Ring Eiendomsmegling, ble minus 60 millioner kroner for 2011 mot minus 5 millioner kroner i 2010. Storebrand Bank konsern oppnådde et resultat etter skatt på 99 millioner kroner i 2011 mot 38 millioner kroner i 2010.

Utvikling i resultat før tap

Resultat før tap og nedskrivning på investeringseiendom.

Resultatene for 2010 og 2011 er omarbeidet som følge av beslutning om avvikling av eierskapet i Ring Eiendomsmegling.

Netto renteinntekter og netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Driftskostnader eksklusive nedskrivninger på investeringseiendommer og i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Driftskostnader (eksklusive nedskrivninger på investeringseiendom)

Driftskostnader i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

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

Brutto misligholdte engasjementer med og uten verdifall

Brutto misligholdte engasjementer i prosent av brutto utlån

Utvikling i brutto utlån fordelt på Personmarked og Bedriftsmarked

Bedriftsmarkedet

Privatmarkedet

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter for bankkonsernet beløp seg til 443 millioner kroner mot 457 millioner kroner året før. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør 1,13 prosent i 2011 en endring på pluss 0,03 prosent fra 2010. Urolige finansmarkeder har medført økte fundingkostnader som i kombinasjon med konkurransesituasjonen har medført lavere utlånsmarginer og økte innskuddsmarginer. Med bakgrunn internasjonal finansuro har bankene økt utlånsmarginene mot kunde mot slutten av 2011.

ANDRE INNTEKTER

Netto provisjonsinntekter utgjør 73 millioner kroner, tilnærmet uendret sammenliknet med 2010 mens andre inntekter er økt med 20 millioner kroner til totalt 32 millioner kroner. Av økningen i andre inntekter er om lag halvparten relatert til salg av eierandel i et utviklingsprosjekt. Verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi ble 2 millioner kroner mot minus 11 millioner kroner i 2010. Det er et positivt resultatbidrag fra rente- og valutatjenester levert til bankens kunder, mens avkastningen på bankens likviditetsportefølje og fundingrelaterte kostnader har bidratt negativt i både 2011 og 2010. Inntekter fra datterselskapene Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS inngår i andre inntekter. Tidligere år har også virksomheten i Ring Eiendomsmegling AS vært inkludert i denne resultatlinjen men blir nå rapportert som solgt/avviklet virksomhet.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene i bankkonsernet utgjør totalt 372 millioner kroner (394 millioner). Årets driftskostnader inkluderer nedskrivning på investeringseiendom med 4 millioner kroner (14 millioner) relatert til overtatt tapsengasjement. Kostnadsprosenten for bankvirksomheten ble 66 prosent i 2011 (68 prosent). Underliggende kostnadsvekst er motvirket av ytterligere kostnadstiltak gjennomført i løpet av året.

TAP OG MISLIGHOLD

Internasjonal finansuro har foreløpig ikke gitt problemer i bankens utlånsportefølje. Samlede utlånstap inklusive nedskrivning på overtatte engasjementer utgjør netto inntektsføring på 14 millioner kroner mot en netto kostnad på 15 millioner kroner i 2010. Misligholdsvolumet er redusert, både misligh old uten verdifall som utgjør 160 millioner kroner (262 millioner) og mislighold med verdifall som utgjør 171 millioner kroner (436 millioner). Samlet misligholdsvolum utgjør 1,0 prosent av brutto utlån (2,0 prosent). Av dette utgjør nedskrivning på investeringseiendom tilknyttet overtatte engasjementer (inngår på egen linje under driftskostnader) 4 millioner kroner mot 14 millioner kroner i 2010.

Gruppenedskrivningene har i 2011 blitt redusert fra 84 millioner kroner i 2010 til 53 millioner kroner ved utgangen av 2011 i Storebrand Bank konsern. Hovedårsaken til reduksjonen er at banken i løpet av året har endret praksis for tapsavsetninger til å være i tråd med gjeldende markedspraksis. Endringene medfører at deler av porteføljen av usikrede kreditter nå vurderes individuelt i stedet for gruppevis, engasjementer overføres til langtidsovervåkning og konstateres regnskapsmessig når det ikke anses mulig å inndrive fordringen, og at banken har solgt deler av en gammel misligholdsportefølje. Endret praksis medfører isolert sett en reduksjon i gruppenedskrivningene med omtrent 15 millioner kroner. Videre bidrar positiv risikoutvikling i bankens utlånsporteføljer til lavere gruppenedskrivninger.

Årsresultat for morbanken Storebrand Bank ASA utgjør minus 40 millioner kroner (34 millioner), hovedsaklig som følge av nedskrivning av aksjer i datterselskaper på til sammen 151 millioner kroner.

BALANSE

Ved utgangen av 2011 hadde bankkonsernet en forvaltningskapital på 38,7 milliarder kroner. Brutto utlån til kunder var 33,5 milliarder kroner ved utgangen av året. Dette er en reduksjon på 1 milliard kroner, tilsvarende 3 prosent nedgang fra utgangen av 2010. Personmarkedsporteføljen har hatt positiv utvikling de tre siste kvartalene av året, mens bedriftsmarkedet har økt porteføljen i siste kvartal.

Bankkonsernets personmarkedsportefølje utgjør 67 prosent av samlede utlån, og består hovedsakelig av boliglån med lav risiko. Gjennomsnittlig vektet belåningsgrad er om lag 54 prosent. Bedriftsmarkedsutlån utgjør 33 prosent av porteføljen og består ved utgangen av 2011 av omlag 80 prosent utlån til inntektsgenererende eiendom og 20 prosent utlån til byggeprosjekter. Banken har etablert syndikeringsavtale med Storebrand Livsforsikring for gode næringseiendomslån. Utlån til inntektsgenererende eiendom har pant i utleieeiendommer som på porteføljenivå kjennetegnes av en godt diversifisert leietakerprofil og langsiktige leiekontrakter. Det er få kunder som er i mislighold, og tapsnivået i porteføljen er lavt.

Banken har en balansert finansieringsstruktur og baserer sine innlån på kundeinnskudd, utstedelse av verdipapirer og kredittforetaksobligasjoner både direkte i markedet og gjennom bytteordningen mot Norges Bank, samt innlån i det norske og internasjonale kapitalmarkedet. Banken har også i 2011 prioritert god innskuddsdekning, og hadde ved årsskiftet en innskuddsdek-

ning på 55 prosent (55 prosent). Bankkonsernet har samlet utstedt senior-obligasjoner på 700 millioner kroner og obligasjoner med fortrinnsrett på 1,5 milliarder kroner i løpet av 2011. I løpet av 2011 er innlån gjennom bytteordningen med Norges Bank redusert med 2,4 milliarder kroner. Bankkonsernet driver aktiv likviditetsstyring og markedspleie og har i løpet av 2011 kjøpt tilbake utestående innlån før forfallstidspunktet.

Morbanken Storebrand Bank ASA hadde ved utgangen av året sum eiendeler på 33,4 milliarder kroner. Brutto utlån i morbanken er redusert med 1,5 milliarder kroner som følge av innfrielse av lån og salg av utlån i privatmarkedet til datterselskapet Storebrand Boligkreditt AS.

VIRKSOMHETSOMRÅDER

PERSONMARKED

I personmarkedet har banken styrket konkurransekraften kraftig i løpet av 2011 og har blitt kåret som tredje beste totalbank av Norsk Familieøkonomi, en forbedring på 82 plasser fra 2010. Banken har snudd den negative trenden på utlån og innskudd sammenlignet med de 2 foregående årene. Utlånsvolumet har vist en positiv utvikling i de 3 siste kvartaler, mens innskudd har en mindre økning gjennom året. Banken hadde ved utgangen av 2011 om lag 72.000 aktive personmarkedskunder, noe som er en svak nedgang fra 2010. Samtidig har lønnsomheten blitt opprettholdt på samme nivå som året før.

Storebrand-konsernet har etablert en ny integrert personmarkedsstrategi i løpet av 2011. Som en konsekvens av den nye personmarkedsstrategien integreres banken tettere i konsernets helhetlige strategi på personområdet. Salgs- og kundebearbeidingen foregår samlet på vegne av Storebrand-konsernets forretningsområder. Ny person¬markedsstrategi, nytt pris- og produktkonsept og økt markedsføring har vært viktige faktorer til den positive utviklingen.

Utviklingen av nettsatsningen har fortsatt i 2011 og i 2. kvartal lanserte banken de nye og innovative tjenestene Mitt Forbruk og Mitt Budsjett. I 2012 vil nettbanken integreres tettere inn i konsernets øvrige nettløsninger og bankkundene vil gjennom dette få et komplett tilbud av finansielle tjenester i nettbanken.

BEDRIFTSMARKED

Bankens satsning i bedriftsmarkedet har hovedfokus mot det profesjonelle eiendomsmarkedet. Bankens konkurransefortrinn er knyttet til lang erfaring og spisskompetanse innenfor markedssegmentet, samt evne til å tilby helhetlige løsninger og god service. I tillegg tilbyr bedriftsmarked sammen med øvrige enheter i Storebrand-konsernet tjenester til utvalgte nisjer – herunder til investorer og i SMB-segmentet.

Transaksjonsvolumet innenfor næringseiendom har vært lavere enn forventet i 2011. Den internasjonale finansuroen har redusert omsetningsvolumet og dermed også kundetilfanget for Storebrand Bank. Boligutvikling har vist økende volum og aktivitet i 2011. Samlet sett er utlånsvolumet redusert med 0,8 milliarder kroner i løpet av 2011, men det er en god pipeline av nye prosjekter som forventes å øke utlånsvolumet moderat i 2012. Porteføljekvaliteten har blitt vesentlige forbedret gjennom hele året og det er ingen nye store problemengasjementer. Innskuddsvolumet er svakt ned med 250 millioner kroner fra 2010. For både utlåns- og innskuddsproduktene er marginene økt i løpet av 2011.

KAPITALMARKEDSPRODUKTER

Fra og med 2011 vil forretningsområdet Markets rapporteres som en del av henholdsvis personmarkedet og bedriftsmarkedet. Området leverer produkter til forretningsområdenes kunder inkludert rådgivning og salg av valuta- og rentesikringsprodukter, aksjemegling, corporate rådgivning samt tilrettelegging og omsetning av spareprodukter. Aksjemegling fokuserer på gjennomføring av transaksjoner til konkurransedyktige priser både på Oslo Børs og de aller fleste utenlandske børser. Aksjehandel på nett har i 2011 vist en positiv utvikling i antall kunder.

Storebrand Bank stiller også egenkapitalgarantier i forbindelse med aksjeemisjoner innenfor bedriftsområdets kundebase.

STOREBRAND BOLIGKREDITT AS

Ved utgangen av 2011 hadde Storebrand Boligkreditt AS 12.287 boliglån og boligkreditter tilsvarende nærmere 17 milliarder kroner på sin balanse. Kvaliteten på porteføljen er meget god og totalt er det netto utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett for 12 milliarder kroner i nominell verdi med gjenværende løpetid fra 6 måneder til 8 år. Av dette er 5 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 7 milliarder kroner er plassert på Storebrand Bank ASAs balanse. Banken har benyttet 3,5 milliarder kroner i bytteordningen med Norges Bank. Ved utgangen av året er 18 kunder i mislighold, tilsvarende 29 millioner kroner. Dette utgjør 0,2 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er omlag 48 prosent mot 46 prosent i 2010. Det etablerte låneprogrammet har en Aaa-rating fra ratingbyrået Moody's.

STOREBRAND EIENDOMSKREDITT AS UNDER AVVIKLING

Storebrand Eiendomskreditt AS under avvikling ble etablert for å utstede obligasjoner

med fortrinnsrett med pant i eiendomslån. Storebrand Eiendomskreditt AS under avvikling ble i januar 2011 besluttet avviklet med bakgrunn i avslutningen av bytteordningen med Norges Bank og Storebrand Bank kjøpte i den forbindelse datterselskapets utlånsportefølje. Transaksjonen har ikke fått resultateffekt i konsernregnskapet. Datterselskapet Storebrand Eiendomskreditt AS under avvikling fikk 12. april 2011 godkjennelse fra Finanstilsynet til avvikling av sin virksomhet som kredittforetak, og tilbakelevering av konsesjon. Selskapet vil bli avviklet i løpet av 2012.

RING EIENDOMSMEGLING AS

Storebrand Bank har i sin langsiktige strategi besluttet at boligmegling ikke er et fremtidig satsningsområde og eierskapet av Ring Eiendomsmegling har derfor blitt besluttet avviklet. De lokale driverne har fått mulighet til å overta som eiere av kontorene. De kontorene der dette ikke har latt seg gjøre er under avvikling. Det er etablert et samarbeid med eiendomsmeglingskjeden Eie i tillegg til at det er etablert en egen gruppe med ansvar for å sikre god gjennomføring av alle oppgjør og avslutning av alle klientkonti. Regnskapsmessig presenteres resultat etter skatt for Ring Eiendomsmegling på linjen for solgt/avviklet virksomhet. Det er gjort nødvendige avsetninger for å håndtere avviklingskostnaden i Ring på om lag 20 millioner kroner i 4. kvartal. I tillegg er goodwill og andre immaterielle eiendeler nedskrevet til kr 0.

Samlet omsatte Ring Eiendomsmegling 1.743 boliger i 2011 mot 2.183 boliger i 2010 og hadde en total omsetning på 76 millioner kroner i 2011 (89 millioner). Resultateffekten av Ring Eiendomsmegling i bankkonsernet utgjør minus 60 millioner kroner etter skatt mot minus 5 millioner kroner i 2010.

RISIKOSTYRING

En banks kjernevirksomhet er knyttet til verdiskapning gjennom eksponering mot akseptabel risiko. Storebrand Bank har et bevisst forhold til risikoene i virksomheten og arbeider kontinuerlig med å videreutvikle sine systemer og prosesser for risikostyring. Samlet sett vurderes dagens risikoprofil til å være tilfredsstillende og det forventes kun mindre justeringer i risikoprofilen i 2012.

I Storebrand Bank er kredittrisiko og likviditetsrisiko de vesentligste risikoformene. Bankkonsernet er dessuten eksponert for operasjonell risiko, compliance risiko og i noe mindre grad til markedsrisiko.

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

KREDITTRISIKO

Storebrand Bank sin brutto kredittekspone-ring er tilnærmet uendret i 2011 og utgjør 42 milliarder kroner per 31.12.2011.

Utlån til bedriftsmarked utgjør i overkant av 11 milliarder kroner mens tilsvarende utlån til personmarkedet utgjør i overkant av 22 milliarder kroner. Volumet av misligholdte og tapsutsatte lån har blitt redusert med 367 millioner kroner i 2011, og utgjør 1,0 prosent av brutto utlån.

I inngangen til 2012 er det økende usikkerhet i forhold til markedsutviklingen fremover og i hvilken grad den internasjonale finansuroen vil smitte over på norsk økonomi. Med bakgrunn i utviklingen gjennom året er samlede gruppenedskrivninger redusert de første tre kvartalene, men økt i 4. kvartal til 53 millioner kroner ved utgangen av 2011. Gruppenedskrivningene er blant annet redusert med bakgrunn i at banken i løpet av 2011 har endret praksis for nedskrivninger knyttet til usikrede kreditter som beskrevet ovenfor.

Kredittkvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen anses som god. Omlag 80 prosent av porteføljens utlån er eiendomslån og omtrent 20 prosent utviklings- og byggelån. Eiendomslånene preges av en godt diversifisert leietakerprofil og god varighet på kontraktene. Ved slike lån er banken sikret en kontantstrøm fra leietakere, samtidig som man har sikkerhet i selve bygningsmassen. God spredning blant leietakerne sikrer tilsvarende diversifikasjon i kontantstrømmer som minsker den samlete risikoen i porteføljen.

Den største risikoen i porteføljen vurderes å være knyttet til utviklingsprosjekter der banken har en samlet eksponering på ca. 2,5 milliarder kroner. Dette segmentet består hovedsakelig av utlån til byggeprosjekter innenfor bolig- og kontorsegmentet i det sentrale Oslo området. Det kreves en høy andel av forhåndssalg for utlån til nye boligprosjekter, og risikoen vurderes som tilfredsstillende.

Kredittrisikoen er bedret gjennom året ved at nye engasjementer med lav risiko er kommet inn, samt at eksisterende engasjementer har utviklet seg i positiv retning. Konsentrasjonsrisikoen knyttet til store engasjementer er redusert de siste årene.

Kredittkvaliteten i personmarkedsporteføljen anses som meget god. Tilnærmet hele porteføljen er sikret med pant i fast eiendom. Porteføljens høye sikkerhetsdekning tilsier begrenset tapsrisiko. Belåningsgraden av boligengasjementene er relativt lav og det er kun i begrenset grad gitt lån utover 80 prosent av markedsverdien.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i bankkonsernet er om lag 54 prosent for boligengasjementer. Om lag 94 prosent av boligengasjementene er innenfor 80 prosent belåningsgrad og om lag 97 prosent er innenfor 90 prosent belåningsgrad. Om lag 58 prosent av boligengasjementene er innenfor 60 prosent belåningsgrad i bankkonsernet.

Personmarkedsporteføljen har historisk hatt lave tap. For banken som helhet vurderes høy andel privatutlån som viktig for å redusere bankens totale risiko. Andelen utlån til personmarked i prosent av bankens totale utlån utgjør 67 prosent ved utgangen av 2011, opp fra 65 prosent i 2010.

Produktet boligkreditt har vokst betydelig de siste årene og forventes å vokse i noe mindre grad fremover. Dette vil øke risikoen i porteføljen noe, men risikoen blir motvirket av strengere utlånskriterier for boligkreditter, oppfølging av kunder som har høy utnyttelsesgrad og oppfølging av kunder som ikke løpende betaler renter og avdrag.

Storebrand Banks garantiportefølje beløp seg ved årets utgang til i underkant av 300 millioner kroner. De fleste garantier er stilt for kunder i forbindelse med eiendomsutvikling i Oslo og Akershus.

Bankkonsernet hadde ved årsskiftet deponert verdipapirer til virkelig verdi på 2,2 milliarder kroner som sikkerhet for trekkadgang til dagslån og F-lån i Norges Bank. I tillegg er 3,5 milliarder kroner stilt som sikkerhet i forbindelse med bytteordningen med Norges Bank.

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

LIKVIDITETSRISIKO

Andelen langsiktig funding over 1 år har vært mellom 95 prosent og 103 prosent gjennom hele 2011. Innskuddsdekningen på 55 prosent er uendret i løpet av 2011. Det legges stor vekt på å ha en balansert fundingstruktur i forhold til forfall på ulike løpetider og utstedelser i ulike markeder. Gjennomsnittelig gjenværende løpetid på fremmedkapitalen eksklusiv ansvarlig lån er 2,5 år, en reduksjon fra 2,7 år i 2010. Andelen samlet innskudd over 2 millioner kroner utgjør 32 prosent noe som innebærer en reduksjon fra 2010 (33 prosent)

Banken har etablert gode likviditetsbuffere. Det er etablert trekkfasiliteter/kredittavtaler med andre banker som Storebrand Bank kan trekke på ved behov. Storebrand Bank er ratet av S&P og Moody's.

MARKEDSRISIKO

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

OPERASJONELL RISIKO

For å håndtere operasjonell risiko fokuserer Storebrand Bank på å etablere gode arbeids- og kontrollrutiner, men jobber også systematisk med å skape gode holdninger blant bankens ansatte. De viktigste tiltakene for å redusere operasjonell risiko er systematiske risikogjennomganger i alle deler av banken minimum hvert kvartal, samt ved igangsettelse av prosjekter og dersom spesielle hendelser inntreffer. Siste risikogjennomgang ble gjennomført høsten 2011. Resultatet av risikogjennomgangen, inklusive dokumentasjon av identifiserte risikoer og beskrivelse av tiltak med tidsfrister er registrert i bankens internkontrollsystem.

COMPLIANCE RISIKO

Risikoen for at banken pådrar seg offentlige sanksjoner eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk er definert som bankkonsernets compliance risiko. Selskapet er spesielt oppmerksom på risiko i forbindelse med etterlevelse og implementering av endringer i gjeldende lovverk. Complianceansvarlig har ansvaret for utarbeidelse, dokumentasjon, implementering og vedlikehold av complianceprosessen i Storebrand Bank ASA, og er leder av bankens complianceforum. Complianceansvarlig er videre deltager i Storebrand-konsernets arbeidsgrupper som møtes på regelmessig basis for å utveksle informasjon, drøfte felles problemstillinger og utarbeide felles rutiner slik at compliancearbeidet blir mest mulig ensartet og effektivt. Rapportering av compliancearbeidet og brudd gjøres i henhold til vedtatt rutine.

Storebrand Bank har i løpet av 2011 politianmeldt 16 saker. Vi ser en nedgang i antall svindelforsøk med kredittkort. Det har vært fire svindelforsøk ved bruk av dokumentforfalskning, hvorav en svindel har medført tap for banken.

TVISTESAKER

Storebrand Bank har i løpet av 2011 politianmeldt 16 saker. Vi ser en nedgang i antall svindelforsøk med kredittkort. Det har vært fire svindelforsøk ved bruk av dokumentforfalskning, hvorav en svindel har medført tap for banken. Nytt av året er to tilfeller av svindel med stjålet BankID. BankID åpner for rask etablering av kundeforhold og nye produkter. Slike saker er meget ressurskrevende og banken har i tillegg en høyere risiko for tap.

Storebrand Bank har i 2011 ikke mottatt noen nye klagesaker til behandling tilknyttet privatkunders investeringer i ulike aksjeindeksobligasjoner i Storebrand Bank ASA. Totalt har 69 privatkunder klaget til Finansklagenemnda på sine investeringer i ulike aksjeindeksobligasjoner i Storebrand Bank. Finansklagenemnda har stanset behandling av disse sakene inntil det foreligger rettskraftig dom.

Storebrand Bank ble i 2009 saksøkt med påstand om å betale erstatning grunnet økonomisk tap tilknyttet investeringer i en av Storebrands aksjeindeksobligasjoner. Banken ble frifunnet i sin helhet i Oslo tingrett og saksøker ble dømt til å betale banken saksomkostninger. Dommen ble påanket og Borgarting lagmannsrett forkastet i dom av 18. april 2011 saksøkernes anke. Saksøkerne har anket til Høyesterett basert på sakens prinsipielle karakter. Saken er behandlet i januar 2012, men uten at dom er avsagt på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Banken anser det som overveiende sannsynlig at kravet om erstatning ikke vil føre frem, og har derfor ikke foretatt noen avsetning i regnskapet per 31. desember 2011.

29. april 2011 avsa tingretten dom i en erstatningssak hvor banken ble frifunnet og tilkjent saksomkostninger. Imidlertid ble bankens krav mot låntaker og kausjonist redusert med nok 3,8 millioner kroner. Bankens krav ble tapsavsatt med tilsvarende beløp i 2. kvartal 2011. Storebrand Bank anket den delen av dommen som omhandlet reduksjonen av kravet til Borgarting lagmannsrett. Saken er nå forlikt. Forliket medfører en tilbakeføring på 3 millioner kroner.

KAPITALSTYRING

KAPITALDEKNING

Storebrand Bank Konsern har ved utgangen av 2011 en netto ansvarlig kapital på 2,8 milliarder kroner, som ved utgangen av 2010. Dette gir en kapitaldekning på 13,4 prosent mot 13,0 prosent per 31.12.2010. Kjernekapitaldekningen er 11,4 prosent mot 10,6 prosent per 31.12.2010. Storebrand Bank anser det nødvendig å ha en kjernekapitaldekning på minst 9 prosent til enhver tid, uavhengig av konjunktur. I gode økonomiske tider vil kjernekapitaldekningen ligge godt over dette nivået og Storebrand Bank vil derfor sikte mot en kjernekapitaldekning på minst 11 prosent fra 2013. Økningen i kjernekapitaldekningen i 2011 skyldes økt kjernekapital fra årets resultat og redusert risikovektet balanse som følge av reduserte utlånsvolum.

Banken fikk i mai 2011 godkjennelse fra Finanstilsynet til førtidig nedbetaling av ansvarlig lån på 100 millioner med forfall i 2016. Nedbetalingen ble gjennomført i desember 2011.

Storebrand Bank Konsern har per 31.12.2011 tilfredsstillende soliditet og god likviditet.

PERSONAL, ORGANISASJON, STYRENDE ORGANER OG MILJØ

FRA SAMFUNNSANSVAR TIL BÆREKRAFT

Storebrand har i 15 år benyttet samfunnsansvar som begrep for substansen i det arbeidet som gjøres innenfor miljø, sosiale spørsmål og samfunnsengasjement. For å sikre en langsiktig eksistensberettigelse som bedrift både i forhold til økonomiske, sosiale og miljømessige parametre kreves det mer enn å ta samfunnsansvar. Det kreves en bærekraftig strategi og det stilles krav om bærekraft i alle interne prosesser og beslutninger. Innkjøpsavdelingen har krav om bærekraft som en av tre avgjørende parametre, HR har etikk og medarbeidertilfredshet høyt på agendaen og bærekraft er i stor grad integrert i kjernevirksomheten. Banken deltar i konsernets overordnede arbeid og arbeider kontinuerlig med operasjonalisering og konkretisering i egne prosesser og beslutninger.

MILJØ

Storebrand, som Storebrand Bank er en del av, arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Konsernets hovedkontor på Lysaker er et bygg med høye krav til miljø. Selv om konsernet arbeider aktivt for å redusere utslipp, er det per i dag ikke mulig å redusere CO_2-utslippene til et nullnivå. For å kompensere for dette kjøper Storebrand FN-sertifiserte klimakvoter (CER, certified emissions reductions) som dekker utslipp fra flyreiser og energiforbruk. Konsernet ble Norges første klimanøytrale finansaktør i 2008 og har siden vært klimanøytral.

Storebrand, som Storebrand Bank er en del av, arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Konsernets hovedkontor på Lysaker er et bygg med høye krav til miljø.

PERSONAL OG ORGANISASJON

Ved utgangen av året var det 175 antall ansatte i bankkonsernet, mot 274 ved årets begynnelse. Endring fra forrige år er 99 og skyldes hovedsakelig avviklingen av eierskapet i Ring Eiendomsmegling og ny endret konsernorganisering i Storebrand konsernet i 2011. Av bankens ansatte er 51 prosent kvinner. Gjennomsnittsalderen er 44 år og gjennomsnittlig ansiennitet er på 11 år.

Kvinneandelen i bankens styre er 57 prosent i 2011. Kvinneandelen i ledergruppen er på 16 prosent mot 33 prosent i 2011. Bankens kvinneandel blant ledere med personalansvar er 39 prosent.

Storebrand Bank har ikke vært utsatt for meldte personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2011.

LIKESTILLING / MANGFOLD

Tiltak gjort i konsernet tilknyttet lederutviklingsprogram for kvinner, fleksibel arbeidstid, avspaseringsmuligheter og full lønn ved egen, barns og foreldres sykdom gjennomføres også i banken.

SYKEFRAVÆR

Helse og trivsel inngår i alle forretningsområdenes målkort og helse har gjennomgående stått høyt på agendaen i Storebrand Bank og Storebrand konsernet i 2011. I helseindikatoren inngår fysiske arbeidsforhold, og det er gjennomført en rekke tiltak for at de fysiske arbeidsforholdene i konsernet skal være best mulig.

Sykefraværet i banken ved inngangen av året ble målt til 5,9 prosent sammenlignet med 3,9 prosent i 2011. Banken er i likhet med konsernet en inkluderende arbeidslivsbedrift.

KOMPETANSE

2011 var året da opplæringsprogrammer knyttet til rådgivning og MiFID ble satt i drift og gjennomført i Storebrand Bank og Storebrand konsernet. Ulike læringsarenaer og eget ansvar for kompetanseutvikling er godt forankret i organisasjonen. Det er lagt spesielt vekt på at en vesentlig del av kompetanseutviklingen foregår i det daglige arbeidet.

Storebrand Bak benytter som resten av Storebrand konsernet felles e-læringsplattform. Denne har gjort kompetansetilbudet mer synlig og lettere tilgjengelig enn tidligere og det har medført at flere benytter seg av de ulike kompetansetilbudene som selskapet tilbyr. Konsernet har utviklet læringsløp for ulike roller i Storebrand, hvor kompetanseheving på alle arenaer kombineres.

ETIKK OG TILLIT

Storebrand, og Storebrand Bank lever av tillit. Det er ikke et fysisk produkt som selges, men et løfte om å være der når det trengs, enten det er i morgen, om ti eller førti år. Derfor stilles strenge krav til at konsernets medarbeidere skal ha en høy etisk standard. Samtlige ansatte måles på resultater, adferd og holdninger. En av konsernets kjerneverdier i 2011 var Til å stole på og ett av konsernprinsippene var Vi tar samfunnsansvar.

REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

Storebrand Banks systemer for internkontroll og risikostyring tilknyttet regnskapsprosessen følger Storebrandkonsernets retningslinjer. Retningslinjene besluttes i styret årlig. I tillegg kjøper banken, via inngåtte tjenesteavtaler, tjenester tilknyttet regnskapsføring og rapportering fra Storebrand Livsforsikring AS. Storebrand konsernet etablerte prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i 1998. Storebrand konsernet avlegger i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse av 20. oktober 2011 en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse. For en nærmere redegjørelse for Storebrand Banks eierstyring og selskapsledelse og redegjørelse om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, vises det til egen artikkel punkt 10 i årsrapporten til Storebrand Konsern vedrørende konsernets regnskapsprosess.

Styrets arbeidsform reguleres i egen styreinstruks. Styret i Storebrand ASA har i tillegg etablert en instruks for datterselskapsstyrer som beskriver hvordan retningslinjer, planer og strategier vedtatt av konsernstyret forventes å bli fulgt. Denne instruksen fratar ikke styrene i datterselskapene deres selvstendige forvaltnings- og tilsynsansvar. Styret i Storebrand ASA har to rådgivende underutvalg, felles for Storebrand konsernet: kompensasjonsutvalget og revisjonsutvalget. Det er i 2011 også opprettet et godtgjørelsesutvalg som er felles for Storebrand ASA, Storebrand Livsforsikring AS, Storebrand Bank ASA, Storebrand Kapitalforvaltning AS og Storebrand Finansiell Rådgivning AS, i henhold til godtgjørelsesforskriften § 3 tredje ledd. Godtgjørelsesutvalget kommer i tillegg til kompensasjonsutvalget. Utvalget kan ikke treffe beslutninger på vegne av det enkelte styret.

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

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

ENDRINGER I STYRESAMMENSETNING

I representantskapsmøte 1. juni 2011 ble Geir Holmgren, Leder produkt og betjening Norge i Storebrand Livsforsikring AS valgt inn i styret, og erstattet Roar Thoresen som har sluttet i konsernet.

FORTSATT DRIFT

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

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

OVERSKUDDSDISPONERING

Storebrand Bank ASA (morbanken) oppnådde for 2011 et årsresultat på minus 39,9 millioner kroner.

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

BELØP I MILLIONER KRONER:	
Avgitt konsernbidrag etter skatt	50,0
Overført fra annen egenkapitalen	-89,9
Totalt disponert	**-39,9**

Selskapets frie egenkapital utgjør 1,4 milliarder kroner per 31.12.2011 som tilsvarer overdekning av ansvarlig kapital i forbindelse med kapitalkravsreglene.

STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2012

Storebrand Bank vil i 2012 videreføre fokuset på å bedre lønnsomheten i virksomheten kombinert med moderat vekst. Konsekvensene av den internasjonale finansuroen for både banksektoren og våre kunder vil følges tett. Banken vil prioritere å opprettholde en moderat risikoprofil med god balanse- og fundingsammensetning.

Innenfor personmarkedet vil banken prioritere kunderekruttering som en del av konsernets personmarkedsstrategi. Banken vil prioritere utviklingen av produkter og konsepter tilpasset livsfasekonseptene til konsernet for øvrig. Nettløsningene til banken vil integreres i konsernets øvrige nettløsninger slik at bankens kunder får et komplett tilbud fra finanskonsernet.

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

Banken vil videreføre arbeidet med å implementere internt utviklede kredittrisikomodeller (IRB modeller) til beregning av kapitalkrav samt videreutvikle bankens system for helhetlig risikostyring slik banken kan søke om tillatelse til å anvende IRB-metode i løpet av 2012.

Med stor internasjonal usikkerhet vil banken opprettholde fokuset på god styring av bankens kredittrisiko, likviditetsrisiko, kontroll av den operasjonelle risikoen i sentrale arbeidsprosesser, og samtidig fortsette den tette oppfølgingen av misligholds- og tapsutviklingen.

Utvikling i norske og internasjonale kapitalmarkeder, rentenivå, arbeidsledighet og eiendomsmarkedet vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke resultatet til Storebrand Bank konsern i 2012.

Lysaker, 13. februar 2012 Styret i Storebrand Bank ASA

Styrets leder

Anne-Kristine Baltzersen
Styremedlem

Styremedlem

Stein Wessel-Aas
Styrets nestleder

Kristine Schei
Styremedlem

Heidi Storruste
Styremedlem

Geir Holmgren
Styremedlem

Truls Nergaard
Adm. direktør

Regnskap & Noter

Resultatregnskap Storebrand Bank Konsern

1. januar - 31. desember

NOK mill.	Note	2011	2010
Renteinntekter		1 536,9	1 525,4
Rentekostnader		-1 093,9	-1 068,5
Netto renteinntekter	**10**	**443,0**	**456,9**
Provisjonsinntekter		91,5	91,5
Provisjonskostnader		-18,5	-17,8
Netto provisjonsinntekter	**11**	**73,0**	**73,7**
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	24	0,9	-1,3
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	10	2,0	-11,2
Andre inntekter	12	29,1	24,6
Sum andre driftsinntekter		**32,0**	**12,2**
Lønn og andre personalkostnader	14, 15	-130,1	-155,0
Generelle administrasjonskostnader	14	-85,4	-88,8
Andre driftskostnader	13, 14, 33, 34	-152,2	-135,6
Tap investeringseiendommer, overtatte eiendeler	32	-3,9	-14,1
Sum driftskostnader		**-371,6**	**-393,6**
Driftsresultat før tap		176,4	149,2
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	16	13,9	-14,5
Resultat av ordinær drift		**190,2**	**134,7**
Skatt	17	-31,5	-91,1
Resultat etter skatt solgt/avviklet virksomhet	49	-59,8	-5,4
Årsresultat		**98,9**	**38,2**
Som kan henføres til:			
Morselskap		98,9	38,1
Minoritetsinteresser		0,0	0,1

Oppstilling over totalresultat

NOK mill.	Note	2011	2010
Endring estimatavvik pensjoner	15	2,8	-13,6
Årsresultat		98,9	38,2
Totalresultat		**101,7**	**24,6**
Henførbart til:			
Morselskap		101,7	24,5
Minoritetsinteresser		0,0	0,1
Sum		**101,7**	**24,6**

Balanse Storebrand Bank Konsern

31. desember

Eiendeler			
NOK mill.	**Note**	**2011**	**2010**
Kontanter og fordringer på sentralbanker	4, 18, 20	508,4	164,7
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 18, 22	268,6	673,4
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler	8, 18, 23	5,2	5,1
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	4, 8, 18, 25, 27	2 655,0	3 036,2
Derivater	4, 8, 18, 28	920,6	710,2
Obligasjoner til amortisert kost	26	651,2	
Andre kortsiktige eiendeler	18, 36	210,3	254,3
Brutto utlån	4, 8, 19, 30	33 474,5	34 460,1
Nedskrivninger utlån	31	-156,6	-257,5
Netto utlån til kunder	4, 18, 30	33 317,9	34 202,6
Investeringer i tilknyttede selskaper	24	2,8	24,6
Varige driftsmidler	34	11,2	15,9
Eiendommer til virkelig verdi	32	11,7	43,3
Immaterielle eiendeler og goodwill	33	111,1	86,7
Utsatt skattefordel	17	8,1	68,9
Eiendeler solgt/avviklet virksomhet	49	35,4	84,7
Sum eiendeler		**38 717,7**	**39 370,9**

Gjeld og egenkapital			
NOK mill.	**Note**	**2011**	**2010**
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 8, 18, 19	6 015,8	8 052,7
Innskudd fra og gjeld til kunder	5, 8, 18, 19, 37	18 485,5	18 807,6
			0,0
Annen finansiell gjeld:			0,0
Derivater	4, 8, 18, 28	500,2	371,5
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5, 18, 19, 39	10 082,8	8 725,3
Annen gjeld	18, 42	501,8	220,7
Gjeld solgt/avviklet virksomhet	49	30,0	36,7
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	41	0,8	3,7
Pensjonsforpliktelse	15	103,7	102,0
Ansvarlig lånekapital	5, 18, 19, 40	692,3	790,1
Sum gjeld		**36 412,9**	**37 110,3**
Aksjekapital		960,6	960,6
Annen innskutt egenkapital		556,3	556,3
Annen egenkapital		787,9	740,4
Minoritetsinteresser	43	0,1	3,3
Sum egenkapital		**2 304,8**	**2 260,6**
Sum gjeld og egenkapital		**38 717,7**	**39 370,9**

Lysaker, 13. februar 2012 Styret i Storebrand Bank ASA

Idar Kreutzer Styrets leder	Stein Wessel-Aas Styrets nestleder	Kristine Schei Styremedlem	Geir Holmgren Styremedlem	Maria Borch Helsengreen Styremedlem	Anne-Kristine Baltzersen Styremedlem	Heidi Storruste Styremedlem	Truls Nergaard Adm. direktør

Egenkapitalendringer Storebrand Bank Konsern

	Majoritetens andel av egenkapitalen								
	Innskutt egenkapital				Annen egenkapital				
NOK mill.	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Estimat-avvik pensjoner	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Minoritet *)	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.09	960,6	156,0	400,3	1 516, 8	31,2	730,6	761,7	3,4	2 281,9
Periodens resultat						38,1	38,1	0,1	38,2
Endring i estimatavvik pensjoner					-13,6		-13,6		-13,6
Sum øvrige resultatelementer	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-13,6**	**0,0**	**-13,6**	**0,0**	**-13,6**
Totalresultat for perioden	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-13,6**	**38,1**	**24,5**	**0,1**	**24,6**
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Mottatt konsernbidrag						118,4	118,4		118,4
Avsatt konsernbidrag						-164,4	-164,4		-164,4
Andre endringer						0,3	0,3	-0,2	0,1
Egenkapital 31.12.10	**960,6**	**156,0**	**400,3**	**1 516,8**	**17,5**	**722,9**	**740,5**	**3,3**	**2 260,6**
Periodens resultat						98,9	98,9	0,0	99,0
Endring i estimatavvik pensjoner					2,8		2,8		2,8
Sum øvrige resultatelementer	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**2,8**	**0,0**	**2,8**	**0,0**	**2,8**
Totalresultat for perioden	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**2,8**	**98,9**	**101,7**	**0,0**	**101,7**
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Kjøp av minoritetsinteresser						-1,0	-1,0	-4,0	-5,1
Utbetalt konsernbidrag						-50,0	-50,0		-50,0
Andre endringer						-3,2	-3,2	0,8	-2,4
Egenkapital 31.12.11	**960,6**	**156,0**	**400,3**	**1 516,8**	**20,3**	**767,6**	**787,9**	**0,1**	**2 304,8**

*) Se note 43 Minoritetsinteresser

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

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

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

Storebrand Bank anser det nødvendig å ha en kjernekapitaldekning på minst 9 prosent til enhver tid, uavhengig av konjunktur. I gode økonomiske tider vil kjernekapitaldekningen ligge godt over dette nivået og Storebrand Bank vil derfor sikte mot en kjernekapitaldekning på minst 11 prosent fra 2013. Generelt kan egenkapital i bankkonsernet styres uten materielle begrensninger dersom kapitalkrav er oppfylt og de respektive juridiske enhetene har forsvarlig soliditet.

For nærmere opplysninger om delkonsernets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 46.

Kontantstrømoppstilling Storebrand Bank Konsern

1. januar - 31. desember

NOK mill.	Note	2011	2010
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		1 516,9	1 682,7
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-498,2	-474,0
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		981,9	1 651,1
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank		-305,9	472,7
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		105,1	1 689,0
Netto inn-/utbetalinger vedrørende eiendomsinvesteringer		56,9	95,7
Betaling av inntektsskatt		0,0	-5,2
Utbetalinger til drift		-355,8	-398,9
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		-68,3	-42,9
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		**1 432,6**	**4 670,1**
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper		-5,1	
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		-43,9	-19,1
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		**-49,0**	**-19,1**
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av lån		-1 481,6	-3 646,0
Innbetaling ved opptak av lån		2 801,4	2 107,5
Utbetaling av renter lån		-573,1	-620,2
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital		-100,0	-175,0
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		-43,4	-34,6
Netto inn-/utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner		-2 043,8	-2 162,7
Innbetaling av mottatt konsernbidrag			118,4
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte			-164,4
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		**-1 440,5**	**-4 577,1**
Netto kontantstrøm i perioden		**-56,9**	**73,9**
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-56,9	73,9
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start for nye og avviklede selskaper		-4,2	
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		838,1	764,2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		**777,0**	**838,1**
Kontanter og fordringer på sentralbanker	20	508,4	164,7
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22	268,6	673,4
Sum beholdning av kontanter og kontantekvialenter i balansen		**777,0**	**838,1**

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

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

Investeringsaktiviteter
Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

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

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

Innholdsfortegnelse noter Storebrand Bank Konsern

SIDE 23 | NOTE 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper
SIDE 26 | NOTE 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
SIDE 27 | NOTE 3 Risikostyring
SIDE 28 | NOTE 4 Kredittrisiko
SIDE 35 | NOTE 5 Likviditetsrisiko
SIDE 39 | NOTE 6 Markedsrisiko
SIDE 40 | NOTE 7 Operasjonell risiko
SIDE 41 | NOTE 8 Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi
SIDE 42 | NOTE 9 Segment
SIDE 43 | NOTE 10 Netto inntekter fra finansielle instrumenter
SIDE 44 | NOTE 11 Provisjoner
SIDE 44 | NOTE 12 Andre inntekter
SIDE 45 | NOTE 13 Godtgjørelse til ekstern revisor
SIDE 45 | NOTE 14 Driftskostnader
SIDE 46 | NOTE 15 Pensjoner
SIDE 48 | NOTE 16 Tap på utlån og garantier
SIDE 48 | NOTE 17 Skatter
SIDE 49 | NOTE 18 Klassifisering av finansielle instrumenter
SIDE 50 | NOTE 19 Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost
SIDE 50 | NOTE 20 Kontanter og fordringer på sentralbanker
SIDE 50 | NOTE 21 Klientmidler og klientansvar
SIDE 50 | NOTE 22 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner
SIDE 51 | NOTE 23 Aksjer og andeler
SIDE 51 | NOTE 24 Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter
SIDE 52 | NOTE 25 Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
SIDE 52 | NOTE 26 Obligasjoner til amortisert kost
SIDE 53 | NOTE 27 Overførte eiendeler (bytteavtaler)
SIDE 53 | NOTE 28 Finansielle derivater
SIDE 54 | NOTE 29 Valutaeksponering
SIDE 54 | NOTE 30 Utlån og garantier
SIDE 54 | NOTE 31 Nedskrivninger av utlån og garantier
SIDE 55 | NOTE 32 Eiendommer til virkelig verdi
SIDE 55 | NOTE 33 Immaterielle eiendeler og goodwill
SIDE 56 | NOTE 34 Varige driftsmidler
SIDE 56 | NOTE 35 Operasjonelle leieavtaler
SIDE 57 | NOTE 36 Andre kortsiktige eiendeler
SIDE 57 | NOTE 37 Innskudd fra kunder
SIDE 58 | NOTE 38 Sikringsbokføring
SIDE 58 | NOTE 39 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
SIDE 59 | NOTE 40 Ansvarlig lånekapital
SIDE 59 | NOTE 41 Avsetninger
SIDE 59 | NOTE 42 Annen gjeld
SIDE 60 | NOTE 43 Minoritetsinteresser
SIDE 60 | NOTE 44 Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser
SIDE 60 | NOTE 45 Sikkerhetsstillelser
SIDE 61 | NOTE 46 Kapitaldekning
SIDE 62 | NOTE 47 Endringer i konsernets sammensetning
SIDE 62 | NOTE 48 Nærstående parter
SIDE 63 | NOTE 49 Solgt virksomhet eller virksomhet under avvikling

Note 1 | Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSINFORMASJON

Storebrand Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Konsernregnskapet for 2011 ble godkjent av styret 13.2.2012.

Storebrand Bank tilbyr tradisjonelle banktjenester som konto og lån til privatmarkedet og prosjektfinansiering til utvalgte næringskunder.

Storebrand Bank konsernet består av forretningsområdene bedriftsmarked, personmarked og treasury. Konsernet har hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker.

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

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

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

BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

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

3. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det har i løpet av 2011 kommet endringer i enkelte IFRS standarder. Ingen av disse har derimot hatt konsekvens for presentasjon, innregning og måling av konsernregnskapet til Storebrand Bank.

4. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

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

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

5. KONSOLIDERING

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

FORETAKSINTEGRASJON

Ved overtakelse av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost måles til virkelig verdi 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 Storebrand sin andel.

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

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

VALUTA OG OMREGNING AV UTENLANDSKE SELSKAPER

Konsernets presentasjonsvaluta er norske kroner. Utenlandske selskaper som inngår i konsernet og som har annen funksjonell valuta, er omregnet til norske kroner ved at resultatregnskapet er omregnet etter gjennomsnittskurs for året og ved at balansen er omregnet til kurs ved regnskapsårets slutt. Som følge av at det vil være forskjell mellom anvendte valutakurser ved registrering av resultat- og balanseposter blir eventuelle differanser ført mot totalresultatet. Eventuell omregningsdifferanse er ført mot totalresultatet.

ELIMINERING AV INTERNE TRANSAKSJONER

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

6. INNTEKTSFØRING

NETTO RENTEINNTEKTER BANKVIRKSOMHET

Renteinntekter innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode.

INNTEKTER FRA EIENDOMMER OG FINANSIELLE EIENDELER

Inntekter fra eiendommer og finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 9 og 10.

ANDRE INNTEKTER
Honorar innregnes når inntekten er pålitelig og opptjent, faste honorarer inntektsføres etter hvert som tjenesten leveres og suksess honorarer inntektsføres når suksesskriteriet er oppfylt.

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

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

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

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

8. 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.

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

9. INVESTERINGSEIENDOMMER
Investeringseiendommer vurderes til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter.

Investeringseiendommer består hovedsakelig av eiendomsprosjekter tilknyttet overtatte engasjementer. Se note 32 for nærmere omtale av investeringseiendommer.

10. FINANSIELLE INSTRUMENTER

10-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER
Innregning og fraregning
Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand Bank blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregningen inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke er til virkelig verdi over resultatet.

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

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

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

Definisjon av virkelig verdi
Se definisjon av virkelig verdi i avsnitt 9. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen.

Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av anerkjente 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 opsjonsprisingsmodeller. 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.

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

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

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

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

10-2. KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

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

Holdt for omsetning

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

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

Med unntak for derivater faller kun en begrenset andel av Storebrand Banks finansielle instrumenter inn under denne gruppen.
Finansielle eiendeler holdt for omsetning måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

Likviditetsporteføljen til Storebrand Bank er klassifisert til virkelig verdi over resultatet på grunn av:

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

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning.

Utlån og fordringer

En betydelig andel av Storebrand Banks finansielle instrumenter er klassifisert i kategorien 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.

10-3. DERIVATER

Definisjon av et derivat

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

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

Regnskapsføring av derivater som ikke er sikring

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

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

10-4. SIKRINGSBOKFØRING

Virkelig verdi sikring

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

10-5. FINANSIELLE FORPLIKTELSER

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

11. PENSJONSFORPLIKTELSER

Storebrand Bank tilbyr fra 1.1.2011 innskuddsordninger for ansatte. Frem til 31.12.2010 hadde Storebrand Bank en ytelsesordning for ansatte. Ytelsesordningen ble lukket for nye medlemmer fra 1.1.2011, og eksisterende medlemmer kunne frivillig velge overgang til innskuddspensjon.

11-1. 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. Da det ikke eksisterer et aktivt marked for høykvalitets bedriftsobligasjoner i Norge, fastsettes diskonteringsrenten lik en risikofri rente (statsobligasjon) hensyntatt gjennomsnittlig gjenværende løpetid. Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse, samt forventet avkastning av pensjonsmidlene.

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

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

11-2. INNSKUDDSORDNING
Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at konsernet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte.

12. VARIGE DRIFTSMIDLER
Konsernets varige driftsmidler består av maskiner, inventar, biler og EDB-systemer.

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

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

Det blir foretatt vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjon på verdifall. Eventuell nedskrivning resultatføres som differansen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. 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.

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

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

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

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

16. KONTANTSTRØMSOPPSTILLING
Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden og viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter, fordringer på sentralbanker og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.
Kontantstrømsoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.

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

NOTE 2 | Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

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

FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI
Det vil være usikkerhet knyttet til prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Dette gjelder særlig for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger, og for disse investeringene benyttes ulike verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

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

FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST
For finansielle instrumenter som er vurdert til amortisert kost vurderes det om det på balansedagen finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Det må anvendes en viss grad av skjønn ved vurdering av om det foreligger et verdifall og verdifallets størrelse. Usikkerheten blir større når det er uro i finansmarkedene. Vurderingene omfatter kreditt-, marked- og likviditetsrisiko. Endringer i forutsetninger for disse faktorene vil påvirke om det vurderes å foreligge indikasjoner på et verdifall. Det vil dermed være usikkerhet knyttet til størrelsene på innregnede individuelle nedskrivning og gruppenedskrivninger. Dette vil gjelde avsetninger knyttet til utlån i person- og bedriftsmarkedet samt obligasjoner som vurderes til amortisert kost.

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

En immateriell eiendel som oppstår av utvikling (eller av utviklingsfasen i et internt prosjekt), skal innregnes dersom alle følgende punkter blir dokumentert:

a. de tekniske forutsetningene for å fullføre den immaterielle eiendelen med sikte på at den vil bli tilgjengelig for bruk eller salg

b. foretaket har til hensikt å fullføre den immaterielle eiendelen og ta den i bruk eller selge den
c. foretakets evne til å ta den immaterielle eiendelen i bruk eller selge den
d. hvordan den immaterielle eiendelen med sannsynlighet vil generere framtidige økonomiske fordeler. Blant annet kan foretaket vise til at det eksisterer et marked for produktene av den immaterielle eiendelen eller av den immaterielle eiendelen i seg selv, eller dersom den skal anvendes internt, nytten av den immaterielle eiendelen.
e. tilgjengeligheten av tilstrekkelige tekniske, finansielle og andre ressurser til å fullføre utviklingen og til å ta i bruk eller selge den immaterielle eiendelen
f. foretakets evne til på en pålitelig måte å måle de utgiftene som er henførbare på den immaterielle eiendelen mens den er under utvikling

PENSJONER

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. Beregninger av pensjonsforpliktelsene er foretatt av aktuarer. Eventuelle endringer knyttet til blant annet forventet lønnsvekst og diskonteringsrente kan gi betydelig effekt på de innregnede pensjonsforpliktelser for egne ansatte. Anslag for fremtidig realrente, reallønnsvekst, fremtidige reguleringer av folketrygdens grunnbeløp og fremtidig inflasjon, vil være beheftet med betydelig usikkerhet.

BETINGEDE FORPLIKTELSER

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

Note 3 | Risikostyring

Styret i Storebrand Bank har vedtatt retningslinjer for risikostyring og internkontroll som sikrer at banken har etablert effektive og robuste funksjoner for risikostyring, internkontroll, compliance og internrevisjon. Retningslinjer sikrer iverksettelse av bankens strategier og etterlevelse av rammer for risikotagning.

Storebrand Bank har identifisert følgende risikoformer: kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, forretningsrisiko og compliance risiko. Selskapets risikostrategi legger grunnlaget for styring av risikoformene gjennom policyer for å nå bankens ønskede risikoprofil. Risikostrategien fastsettes av styret og oppdateres minst én gang per år.

Enhet Risikostyring utarbeider månedlig risikorapporter der risikoformene følges opp ift. sine respektive policyer. Risikorapporten behandles i balansestyringskomiteen og i bankens styre.

NOTE 4 | Kredittrisiko

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

RISIKOSTYRING

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

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

Storebrand Bank ASA's rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kreditthåndbøker for Bedriftsmarked og Privatmarked. Kreditthåndbøkene retter seg i første rekke mot kundeansvarlige og andre som deltar i saksbehandlingsprosessen. Kreditthåndbøkene inneholder felles retningslinjer for kredittvirksomheten i selskapet, og skal sikre en enhetlig og konsistent behandling av kreditter. I kreditthåndbøkene og i vedtatte rutiner gis spesifikke kriterier for oppfølging av mislighold, covenants på lån, tapsvurdering og årlig engasjementsgjennomgang. Videre sikrer modeller for risikoklassifisering enhetlig porteføljerisikovurdering og rapportering av utvikling i risiko. Det er etablert spesialistfunksjoner for depot, låneetablering og administrasjon av kundeporteføljen.

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

Motpartsrisiko i forbindelse med handel av finansielle derivater med kunder som motparter, inngår under kredittrisiko. Kundederivathandlene sikres ved å gjøre motforretninger i derivater. Disse forretningene medfører motpartsrisiko. Derivatpolicy angir hvilke finansielle derivater banken har anledning til å handle.

RISIKOKONTROLL

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

Den viktigste kontrollen av kredittrisiko gjennomføres og administreres av kredittenhetene i Person- og Bedriftsmarked som:
- Har et løpende ansvar for at etablerte rutiner i kredittområdene er i samsvar med vedtatt risikoprofil og at de følges i det daglige arbeidet.
- Deltar i kredittmøtene i Bedriftsmarked og foretar en formaliakontroll av alle kredittsaker. Dette gjelder blant annet kredittfullmakt, analyser, korrekt rutinebruk, overholdelse av strategi og balanse mellom risiko og potensiale for inntjening.
- Påser at man har adekvate risikoklassifiseringssystemer i kredittområdene og at disse benyttes konsistent.
- På uavhengig basis identifiserer, overvåker, kontrollerer og rapporterer kredittrisiko.
- Kontrollerer at tapsvurdering og tapsrapportering i banken er iht. rutiner og påse korrekt rapportering og oppfølging av misligholdte engasjementer.
- Besørger kontroll og godkjenning av månedlig bevilgningsprotokoll i Bedriftsmarked og utarbeidelse av rapport til styret.
- Vurderer behov for og gir forslag til oppdateringer i kreditthåndbøker i Bedriftsmarked og Privatmarked og rutinehåndbok i Bedriftsmarked og anbefaler endringer til leder Finans og økonomi. Påser at oppdateringene samsvarer med bankens risikoprofil og risikostrategi og forretningsstrategien i de to kredittområdene.
- Gir innspill til den årlige internrevisjonsplanen for de to kredittområdene.
- Ved behov støtter internevisors gjennomgang av kredittprosessene i de to forretningsområdene.

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

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Maksimal kredittekspONERING er summen av brutto utlån, garantier, trukne beløp på rammekreditter, samt ikke trukne beløp på rammekreditter. Maksimal kredittekspONERING er redusert marginalt fra utgangen av 2010 som følge av redusert engasjementsbeløp motvirket av en økning knyttet til renteswapper.

	Maksimal kredittekspONERING	
NOK mill.	**2011**	**2010**
Likviditetsporteføljen	3 304,9	3 036,2
Sum engasjementer kunder *)	37 525,9	38 234,7
Renteswapper	913,0	657,7
Terminkontrakter	7,6	52,5
Sum	**41 751,4**	**41 981,1**
*) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	787,7	673,1

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).

KREDITTRISIKO FOR LIKVIDITETSPORTEFØLJEN

Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi

Kredittrisiko fordelt på motpart

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist	**AAA**	**AA**	**A**	**BBB**	**Ikke ratet**	**Sum 2011**	**Sum 2010**
NOK mill.	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**
Stat og statsgaranterte obligasjoner							903,6
Finans- og foretaksobligasjoner	65,5		307,8	190,8		564,1	440,0
Verdipapiriserte obligasjoner	1 599,3	491,6				2 090,9	1 692,6
Sum	**1 664,8**	**491,6**	**307,8**	**190,8**		**2 655,0**	**3 036,2**
Ratingklasser er basert på Standard & Poors.							
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse	3,9	0,3	0,6	0,2		4,9	6,3
Resultatførte verdiendringer i perioden	5,4	-2,9	-1,3	0,2		1,4	-5,2

Rentebærende verdipapirer vurdert til amortisert kost

Kredittrisiko fordelt på motpart

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist	**AAA**	**AA**	**A**	**BBB**	**Ikke ratet**	**Sum 2011**	**Sum 2010**
NOK mill.	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**
Stat og statsgaranterte obligasjoner	526,5					526,5	
Finans- og foretaksobligasjoner	97,5	25,9				123,4	
Sum	**624,0**	**25,9**				**649,8**	**0,0**
Ratingklasser er basert på Standard & Poors.							

KREDITTRISIKO FOR UTLÅN TIL OG PÅ KREDITTINSTITUSJONER OG SENTRALBANKEN

Kredittrisiko fordelt på motpart

NOK mill.	**AAA** **Virkelig verdi**	**AA** **Virkelig verdi**	**A** **Virkelig verdi**	**BBB** **Virkelig verdi**	**Ikke ratet** **Virkelig verdi**	**Sum 2011** **Virkelig verdi**	**Sum 2010** **Virkelig verdi**
Norge	508,4					508,4	164,7
Sum fordringer på sentralbanken	**508,4**					**508,4**	**164,7**
Norge		268,6				268,6	672,3
Litauen							1,2
Sum utlån til og fordringer på kreditt-institusjoner		**268,6**				**268,6**	**673,4**
Sum utlån til og fordringer på kreditt-institusjoner og sentralbanken	**508,4**	**268,6**				**777,0**	**864,1**

KREDITTEKSPONERING UTLÅN

BEDRIFTSMARKED

Brutto utlån i bedriftsmarkedet utgjør om lag 11,2 milliarder kroner. Videre er det om lag 600 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer og i underkant av 350 millioner kroner i garantier. I tillegg forvaltes utlån på drøyt 3,1 milliarder kroner som er syndikert til Storebrand Livsforsikring AS.

Omtrent 80 % av utlånene er til inntektsgenererende eiendom. I underkant av 20 % er til byggeprosjekter. Under 5 % av Bedriftsmarkeds portefølje er sikret med annet pant enn eiendom. Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor næringseiendom.
Det er innvilget byggelån for i overkant av 900 millioner kroner samt med gjeldsbrevlån for knapt 400 millioner kroner ved utgangen av 2011 som ikke er utbetalt eller akseptert av kundene. Om lag 29 % av porteføljen er til konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner. Konserndebitor er definert etter definisjon i forskrift om store engasjementer. 22 % av porteføljen er mot konserndebitorer med samlet engasjement under 50 millioner kroner. 49 % av utlånene er mot kunder med konsolidert eksponering på mellom 50 og 200 millioner kroner. Banken har 13 konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner, og 58 konserndebitorer med totale utlån på mellom 50 og 200 millioner kroner. Store engasjement er økt gjennom 2011. Bankens eksponering er sikret med pant i Oslo tilsvarende knapt 55 %. Ytterlige 28% av bankens eksponering er sikret med pant i området rundt Oslo og resten av Østlandet. Resterende utlån er mot sikkerhet i primært Bergens- og Stavangerområdet.

Pantene vurderes til omsetningsverdi i tillegg til egne vurderinger basert på yieldvurdering.
Det benyttes klassifiseringsmodell for foretak innenfor næringseiendomsbransjen for fastsettelse av debitors betjeningsevne. Modellen består av en kvalitativ og en kvantitativ del. Den kvalitative delen vurderer blant annet ledelse, struktur, styre, historikk, marked, politisk risiko og leietakere.

De kvantitative faktorene vurderes ulikt ved byggelån og gjeldsbrevlån. Byggelån vurderes på bakgrunn av reserver til uforutsette kostnader, salgsbuffer, forhåndssalg og prosjektledelse. Gjeldsbrevlån vurderes kvantitativt gjennom en kontantstrømanalyse og vurderinger av utvalgte nøkkeltall. Kontantstrømmen beregnes over prosjektets løpetid. For bedriftsmarkedsslån består risikoklassifiseringen av tallkarakterer som vurderes fra 1 til 5 hvor 1 er best. Den første indikerer betjeningsevne til debitor (tilbakebetalingsevne), den andre kvaliteten på sikkerheten (sikringsgrad/belåningsgrad).

For å identifisere risiko i bankens utlån til og fordringer på kunder legges det til grunn den utarbeidede klassifiseringen av bedriftsmarkedskunder og utvalgte personkunder (herunder private investorer mv). Engasjementene skal klassifiseres så vel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal bedriftsmarkedskundene reklassifiseres årlig eller ved behov. Klassifiseringene skal således gi et bilde av den til enhver tid gjeldende risikoeksponering i porteføljen.

Største risiko for nedbetalings-/gjeldsbrevlånene er leietakerrisiko. For byggelån er de to største risikoene knyttet til byggekostnader og til forhåndssalg. Dette følges tett opp i banken. Av lån som ikke er i mislighold eller i restanse, er om lag 80 % av utlånene innenfor en belåningsgrad på 80 %. Om lag 95 % av utlånene er innenfor 90 % belåningsgrad. Øvrige friske utlån har i det vesentlige belåningsgrad under 100 %. For lån i bedriftsmarked med restanse er belåningsgrad lavere enn 80 % for 98 % av utlånsvolumet. Volum av mislighold uten verdifall per utgangen av 2011 omfatter to engasjementer og utgjør i underkant av 0,4 millioner kroner. Risiko for tap knyttet til disse engasjementene anses som svært lav.

For lån med mislighold med verdifall, har nedskrivningene som er gjort, hensyntatt at sikkerhetene ikke dekker engasjementene samt andre kostnader forbundet med misligholdet. Tapene som er tatt, er vurdert som tilstrekkelige. Banken mener at det ikke skal oppstå nye tap på disse kundene per i dag.
Ved mislighold vil banken selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig. I dagens portefølje i morbanken er det to overtatte eiendeler. Disse engasjementene utgjør totalt 25 millioner kroner og er klassifisert som mislighold med verdifall i morbanken. Avsetningene som er foretatt, vurderes som tilstrekkelige.

PERSONMARKED
I personmarkedet er i det vesentlige lån med pant i boligeiendom. Det er om lag 22 milliarder kroner i utlån til boligengasjementer med ytterligere knapt 2,2 milliarder kroner i ubenyttede kredittrammer. Totalt engasjement i boligengasjement er dermed om lag 24,2 milliarder kroner.

Personkunder vurderes etter evne og vilje til å betale lånet. I tillegg til betjeningsevne sjekkes kundene ift. policyregler, og kundene scores i en scoringmodell. For øvrige personkunder er det lagt til grunn den overordnede belåningsgraden og betjeningsevnen (følger av bankens kredittpolicy mot segmentet) som er gjeldende for porteføljen. Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor bolig for personmarkedsporteføljen. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i bankkonsernet er om lag 54 %, og 93,5 % av boligengasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad og om lag 97 % er innenfor 90 % belåningsgrad. Om lag 58 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad i bankkonsernet. Porteføljen anses å inneha en lav kredittrisiko.
Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos personmarkedskunder er i det vesentlige god. Gjennomsnittlig belåningsgrad for disse lånene er 60 %. Boligengasjementer som inngår i misligholdsvolumet utgjør knapt 139 millioner kroner. Om lag 120 millioner kroner i utlån er innenfor 80 % belåningsgrad, og om lag 128 millioner kroner er innenfor 90 % belåningsgrad. Sikkerheten er også god for forfalte boliglån mellom 1 og 90 dager. I personmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.
I kredittkortporteføljen er det trukket om lag 151 millioner kroner, og det er om lag 622 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer. For kontokreditter er det trukket om lag 116 millioner kroner og ubenyttede rammer er om lag 330 millioner kroner.

Engasjementer fordelt på kundegrupper

	2011			
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier [1]	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	1 236,3	40,3	18,1	1 294,7
Omsetning og drift av fast eiendom	7 944,2	299,5	504,8	8 748,6
Tjenesteytende næringer	1 383,8	5,3	2,4	1 391,5
Lønnstakere o.a.	22 586,6	0,1	3 142,1	25 728,9
Andre	323,6	2,4	36,2	362,3
Sum	33 474,5	347,7	3 703,7	37 525,9
Individuelle nedskrivninger	-103,4			-103,4
Gruppenedskrivninger	-53,2			-53,2
Sum utlån til og fordringer på kunder	**33 317,9**	**347,7**	**3 703,7**	**37 369,3**

[1] Garantier inkluderer 55 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer.

	2010			
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier [1]	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	1 152,1	36,0	4,3	1 192,4
Omsetning og drift av fast eiendom	8 570,7	253,4	569,9	9 394,0
Tjenesteytende næringer	1 251,1	7,1	11,1	1 269,2
Lønnstakere o.a.	23 121,6	1,2	2 845,7	25 968,5
Andre	364,6	3,9	42,1	410,6
Sum	34 460,1	301,6	3 473,0	38 234,7
Individuelle nedskrivninger	-173,6			-173,6
Gruppenedskrivninger	-83,9			-83,9
Sum utlån til og fordringer på kunder	**34 202,6**	**301,6**	**3 473,0**	**37 977,2**

[1] Garantier inkluderer 82,7 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer.

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

Gjennomsnittlig volum engasjementer fordelt på kundegrupper

	2011			
NOK mill.	Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder	Gj.snitt volum garantier	Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer	Sum gjennomsnittlige engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	1 194,2	38,2	11,2	1 243,6
Omsetning og drift av fast eiendom	8 268,8	276,5	537,4	9 082,7
Tjenesteytende næringer	1 317,4	6,2	6,7	1 330,3
Lønnstakere o.a.	22 854,1	0,7	2 993,9	25 848,7
Andre	344,1	3,1	39,2	386,4
Sum utlån til og fordringer på kunder	**33 978,7**	**324,6**	**3 588,4**	**37 891,7**

	2010			
NOK mill.	Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder	Gj.snitt volum garantier	Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer	Sum gjennomsnittligE engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	1 294,2	81,6	76,7	1 452,5
Omsetning og drift av fast eiendom	7 931,6	206,3	345,2	8 483,1
Tjenesteytende næringer	1 286,1	4,8	7,3	1 298,2
Lønnstakere o.a.	24 406,0	1,2	2 820,2	27 227,5
Andre	373,8	22,2	35,3	431,2
Sum utlån til og fordringer på kunder	**35 291,7**	**316,0**	**3 284,8**	**38 892,6**

Med relativt jevn balanseutvikling gjennom året, er gjennomsnitt av 31.12.2011 og 31.12.2010 beste estimat for gjennomsnitt i porteføljen.

Engasjementer fordelt på geografisk område

	2011								
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Mislighold uten identifisert verdifall	Mislighold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	28 094,7	332,2	2 946,0	31 372,8	118,0	149,9	267,9	82,9	185,1
Vestlandet	3 266,7	15,2	506,0	3 788,0	26,3	1,0	27,3	1,1	26,2
Sørlandet	396,3	0,0	54,2	450,5	8,1		8,1		8,1
Midt-Norge	934,0		102,5	1 036,5	3,6	0,3	3,9	0,3	3,6
Nord-Norge	498,7	0,3	62,6	561,5	1,6		1,6		1,6
Utlandet	284,1		32,4	316,5	1,8	19,6	21,4	19,1	2,3
Sum	**33 474,5**	**347,7**	**3 703,7**	**37 525,9**	**159,5**	**170,8**	**330,2**	**103,4**	**226,9**

	2010								
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Mislighold uten identifisert verdifall	Mislighold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	28 592,9	301,2	2 769,7	31 663,8	200,4	399,8	600,1	141,3	458,8
Vestlandet	3 266,1	0,2	435,1	3 701,3	49,8	10,4	60,2	5,9	54,3
Sørlandet	418,7	0,0	69,8	488,6	0,6		0,6		0,6
Midt-Norge	1 293,8		96,7	1 390,5	5,1	0,3	5,3	0,3	5,1
Nord-Norge	584,2	0,3	61,6	646,0	5,3		5,3		5,3
Utlandet	304,5		40,0	344,5	0,4	25,6	26,0	26,1	-0,2
Sum	**34 460,1**	**301,6**	**3 473,0**	**38 234,7**	**261,6**	**436,0**	**697,6**	**173,6**	**524,0**

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående avtalt løpetid

	2011			
NOK mill.	**Utlån til og fordringer på kunder**	**Garantier**	**Ubenyttede kredittrammer**	**Sum engasjementer**
Inntil 1 mnd	36,7	0,1	4,5	41,4
1 - 3 mnd	371,1	0,5	26,0	397,6
3 mnd - 1 år	1 640,9	3,1	183,9	1 827,9
1 - 5 år	3 876,9	337,8	606,4	4 821,1
over 5 år	27 548,9	6,1	2 882,9	30 437,9
Sum	**33 474,5**	**347,7**	**3 703,7**	**37 525,9**

	2010			
NOK mill.	**Utlån til og fordringer på kunder**	**Garantier**	**Ubenyttede kredittrammer**	**Sum engasjementer**
Inntil 1 mnd	112,0	45,7	21,9	179,6
1 - 3 mnd	191,7	0,2	15,4	207,3
3 mnd - 1 år	1 449,4	29,4	300,3	1 779,1
1 - 5 år	5 632,1	226,3	1 306,8	7 165,2
over 5 år	27 075,0		1 828,5	28 903,5
Sum	**34 460,1**	**301,6**	**3 473,0**	**38 234,7**

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

	2011			
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	1 372,3	10,0	0,4	1 382,7
Forfalt 31 - 60 dager	132,2	0,1	2,1	134,4
Forfalt 61- 90 dager	27,4	0,2	4,0	31,7
Forfalt over 90 dager	158,5		0,6	159,1
Sum	**1 690,5**	**10,3**	**7,0**	**1 707,8**
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	117,4		0,6	118,0
Vestlandet	26,1		0,2	26,3
Sørlandet	8,1		0,0	8,1
Midt-Norge	3,6		0,0	3,6
Nord-Norge	1,6		0,0	1,6
Utlandet	1,7		0,1	1,8
Sum	**158,5**		**1,0**	**159,5**

	2010			
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	600,1		5,0	605,1
Forfalt 31 - 60 dager	165,2	1,3	1,8	168,2
Forfalt 61- 90 dager	21,2		0,1	21,3
Forfalt over 90 dager	258,0		3,6	261,6
Sum	**1 044,5**	**1,3**	**10,5**	**1 056,3**
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	197,5		2,9	200,4
Vestlandet	49,3		0,5	49,8
Sørlandet	0,6		0,0	0,6
Midt-Norge	5,0		0,0	5,1
Nord-Norge	5,3		0,0	5,3
Utlandet	0,4		0,0	0,4
Sum	**258,0**		**3,6**	**261,6**

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

Når en av de tre tilfellene beskrevet over inntreffer, skal engasjementet og resten av kundens engasjementer vurderes som misligholdt. Antall dager telles fra restansen er mer enn 2000 kroner.

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

Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper

	2011						
NOK mill.	Misligholdte engasjementer med verdifall	Misligholdte engasjementer uten verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individiuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Utvikling av byggeprosjekter	1,7		1,7	2,8	-1,1		-7,0
Omsetning og drift av fast eiendom	68,7	0,4	69,0	44,3	24,7		-4,2
Tjenesteytende næringer		0,0	0,0		0,0		-4,4
Lønnstakere o.a.	80,8	157,3	238,1	36,8	201,3		-47,7
Andre	19,6	1,8	21,5	19,5	2,0		-6,9
Sum	**170,8**	**159,5**	**330,2**	**103,4**	**226,9**		**-70,2**

	2010						
NOK mill.	Misligholdte engasjementer med verdifall	Misligholdte engasjementer uten verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individiuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Utvikling av byggeprosjekter	9,4	0,0	9,4	9,8	-0,3		3,2
Omsetning og drift av fast eiendom	262,1		262,1	48,5	213,6		-4,6
Tjenesteytende næringer	4,1	6,5	10,6	4,4	6,2		-4,2
Lønnstakere o.a.	134,5	254,7	389,2	84,6	304,7		-5,4
Andre	25,8	0,4	26,2	26,4	-0,2		2,7
Sum	**436,0**	**261,6**	**697,6**	**173,6**	**524,0**		**-8,4**

Overtatte pantsatte eiendeler

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

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)

	Utlån		Likviditetsportefølje	
NOK mill.	2011	2010	2011	2010
Balanseført verdi	787,7	673,1	2 655,0	3 036,2
Maksimal eksponering for kredittrisiko	787,7	673,1	2 655,0	3 036,2
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen				
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			-1,4	-5,1
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			4,9	6,3
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				

Fastrente utlån til kunder måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver hentet fra Reuters og kredittspreader for tilvarende nye lån per utgangen av desember.

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

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK mill.	2011	2010
Balanseført verdi	3 496,9	6 034,4
Maksimal eksponering for kredittrisiko		
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen		
Årets endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	-1,6	7,3
Differanse mellom forpliktelsenes balanseførte verdi og det kontraktsmessige beløpet ved forfall	3,8	4,1
Akkumulert endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer kredittrisiko	-1,6	7,3
Differanse mellom forpliktelsenes balanseførte verdi og det kontraktsmessige beløpet ved forfall	3,8	4,1

Kredittrisiko for derivater

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

Kredittrisiko fordelt på motpart

NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet Virkelig verdi	Sum 2011 Virkelig verdi	Sum 2010 Virkelig verdi
England							372,1
Norge		36,3	398,4		468,8	903,5	95,0
Sverige			14,7			14,7	243,2
Danmark			2,4			2,4	
Sum		**36,3**	**415,5**		**468,8**	**920,6**	**710,2**
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse		36,3	415,5		468,8	920,6	710,2
Resultatførte verdiendringer i perioden	-82,3	-48,9	175,3	-302,5	468,8	210,4	-97,2

Aksjeopsjoner, renteswapper, valutarenteswapper og terminkontrakter

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

NOTE 5 | Likviditetsrisiko

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

RISIKOSTYRING

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

Stresstester benyttes for å synliggjøre forventete effekter på balansen og på kontantstrømmer av ulike scenarioer. Basert på stresstestene evalueres faktisk risikoevne opp mot ønsket risikovilje. Banken utarbeider årlig en beredskapsplan for å sikre god håndtering av likviditetssituasjonen i stressede perioder.

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

RISIKOKONTROLL

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

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0 - 6 mnd	6 mnd - 12 mnd	1 - 3 år	3 - 5 år	Over 5 år	Sum	Balanseført verdi
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 483,6	416,6	4 319,0			6 219,3	6 015,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	18 485,5					18 485,5	18 485,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 719,7	473,4	3 807,5	6 327,7	1 241,8	13 570,2	10 082,8
Annen gjeld	501,8					501,8	501,8
Ansvarlig lånekapital	259,4	162,8	465,7	1,6	74,4	964,0	692,3
Ubenyttede kredittrammer utlån	3 748,6					3 748,6	
Lånetilsagn	1 408,5					1 408,5	
Sum finansielle forpliktelser 2011	**27 607,2**	**1 052,9**	**8 592,2**	**6 329,3**	**1 316,2**	**44 897,8**	**35 778,2**
Derivater knyttet til innlån 31.12.11	**-102,3**	**-11,3**	**-268,3**	**-130,2**	**-54,7**	**-220,5**	**192,9**
Sum finansielle forpliktelser 2010	25 062,6	2 987,9	8 216,6	4 848,1	1 050,5	42 165,7	36 633,1

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.11.
Forfalloversikten er satt opp via beregninger foretatt i risikostyringssystemet PortWin.
Det er benyttet call dato som forfallsdato på de innlån som har call-dato.

Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital

NOK mill.

ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Call-dato	Balanseført verdi
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
NO001036427	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Flytende	08.05.2012	251,4
NO001040278	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	19.12.2012	150,1
Annen ansvarlig lånekapital						
NO00177116	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast	evigvarende	9,3
Fondsobligasjoner						
NO001024206	Storebrand Bank ASA	107,0	NOK	Fast	29.10.2014	112,7
NO001024207	Storebrand Bank ASA	168,0	NOK	Flytende	29.10.2014	168,8
Sum ansvarlig lånekapital 2011						**692,3**
Sum ansvarlig lånekapital 2010						790,1

Spesifikasjon av gjeld til kredittinstitusjoner

NOK mill.	2011	2010
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	**5,1**	**5,4**
F-lån:		
Forfall 2011		500,0
Forfall 2012	1 413,1	1 012,1
Lån med flytende rente:		
Forfall 2011		78,1
Forfall 2012	350,0	350,0
Forfall 2013	750,0	250,0
Periodiserte kostnader	0,8	1,2
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til amortisert kost	**2 513,9**	**2 191,4**
Innlån bytteordningen:		
Forfall 2011		2 365,1
Forfall 2013	2 508,4	2 500,4
Forfall 2014	988,4	990,4
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)	**3 496,9**	**5 855,9**
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	**6 015,8**	**8 052,7**

Banken har per 31.12.2011 en løpende trekkfasilitet. Revolving Credit Faciltiy inngått i oktober 2010 på NOK 750 millioner. Det er knyttet særskilte covenantskrav til trekkfasilitet på 750 millioner kroner. Storebrand Bank ASA har i 2011 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngått avtale.

Spesifikasjon av sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld

NOK mill.

ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Forfall	Balanseført verdi
Sertifikater						
NO001063070	Storebrand Bank ASA	500,0	NOK	Fast	20.06.2012	501,4
Sum sertifikatlån						**501,4**
Obligasjoner						
NO001054848	Storebrand Bank ASA	500,0	SEK	Flytende	26.01.2012	438,2
NO001049263	Storebrand Bank ASA	520,5	NOK	Flytende	20.02.2012	522,9
NO001045553	Storebrand Bank ASA	327,0	NOK	Fast	03.09.2012	338,0
NO001059077	Storebrand Bank ASA	500,0	NOK	Flytende	10.05.2013	502,8
NO001047340	Storebrand Bank ASA	408,0	NOK	Flytende	21.11.2013	415,0
NO001050777	Storebrand Bank ASA	648,0	NOK	Flytende	30.04.2014	659,1
NO001059982	Storebrand Bank ASA	400,0	NOK	Flytende	11.08.2014	401,9
NO001043982	Storebrand Bank ASA	310,0	NOK	Fast	04.06.2015	344,8
NO001051323	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	25.05.2016	324,6
Sum obligasjonslån						**3 947,4**
Obligasjoner med fortrinnsrett						
NO0010466071	Storebrand Boligkreditt AS	1 250	NOK	Fast	24.04.2014	1 370,6
NO0010428584	Storebrand Boligkreditt AS	1 000	NOK	Fast	06.05.2015	1 121,2
NO0010575913	Storebrand Boligkreditt AS	515	NOK	Flytende	03.06.2016	516,5
NO0010612294	Storebrand Boligkreditt AS	1 535	NOK	Flytende	15.06.2016	1 530,9
NO0010548373	Storebrand Boligkreditt AS	1 000	NOK	Fast	28.10.2019	1 094,8
Sum obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett						**5 634,0**
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2011						**10 082,8**
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2010						8 725,3

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. Storebrand Bank ASA, Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendomskreditt AS har i 2011 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

Note 6 | Markedsrisiko

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

RISIKOSTYRING

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

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

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

RISIKOKONTROLL

Middle Office i enhet Risikostyring har ansvaret for den løpende, uavhengige overvåkingen av markedsrisikoen. Risikokontroll av markedsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av indikatorer for markedsrisiko. Markedsrisikoindikatorer som følges, er beskrevet i risikostrategi, renterisikopolicy og valutarisikopolicy. Rapporteringen skjer månedlig på porteføljebasis til bankens balansestyringskomité og bankens styre.

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen per 31.12.2011:

Innvirkning på inntekter

NOK mill.	**Beløp**
Renter -1,5%	-25,3
Renter +1,5%	25,3

Innvirkning på resultat/egenkapital [1)]

NOK mill.	**Beløp**
Renter -1,5%	-25,3
Renter +1,5%	25,3

[1)] Før skatteeffekter

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

Se også note 28 vedrørende valutaeksponering.

NOTE 7 | Operasjonell risiko

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

RISIKOSTYRING

I Storebrand-konsernet er operasjonell risikostyring og etterlevelse av lover, forskrifter og internt regelverk en integrert del av ledelsesansvaret for alle ledere der risikovurdering og internkontroll-rapportering knyttes mot enhetens evne til å nå sine mål. Risikovurderinger registreres og dokumenteres fortløpende i Easy Risk Manager (ERM, et risikostyringssystem levert av Det Norske Veritas).
Avdeling Virksomhetsstyring i Storebrand har ansvaret for å koordinere risikovurderingsprosessen og er systemeier for ERM. Styringsstruktur for operasjonell risikostyring følger konsernorganiseringen (konsernstyringsmodellen).
Operasjonell risiko i Storebrand Bank styres gjennom policy for operasjonell risiko. Enhet Risikostyring har ansvar for oppfølging av operasjonell risiko i banken.
Complianceansvarlig i Storebrand Bank skal kunne trekke ut risikoer definert som høye mht. brudd på eksternt/internt regelverk fra ERM.

RISIKOKONTROLL

Dersom risikovurderingen forutsetter gjennomføring av planlagte forbedringstiltak, skal tiltakene dokumenteres og rapporteres via ERM. Rutiner for eventuelle stikkprøver eller annen form for regelmessig kvalitetskontroll og resultat fra disse skal også dokumenteres.
Arbeidet med operasjonell risiko dokumenteres i en rapport om status for internkontroll som behandles i bankens styre.
Middle Office i enhet Risikostyring gjennomfører flere kontroller og avstemminger i forbindelse med måneds-, kvartals- og årsregnskapene for å kontrollere og redusere den operasjonelle risikoen. I tillegg gjennomfører både bankens complianceansvarlig, enheten for økonomisk kriminalitet og internrevisor stikkprøver innenfor en rekke av bankens viktigste arbeidsprosesser. Resultatene av disse rapporteres til bankens ledergruppe og styret.

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

RISIKOSTYRING

Compliancerisiko i Storebrand Bank styres gjennom rutine for bankens Complianceansvarlig. Videre styres compliancerisiko gjennom at Complianceansvarlig bl.a.:

- Har oversikt over de til enhver tid gjeldende lover og forskrifter, og til hvordan ansvarsfordelingen for etterlevelse av disse er fordelt i organisasjonen.
- Overvåker at foretaket etterlever sine forpliktelser etter verdipapirhandelsloven og tilhørende forskrifter og annet rammeverk.
- Regelmessig vurderer selskapets rutiner og retningslinjer, sett hen til selskapets risikoprofil.
- Fungerer som intern rådgiver for ansatte i spørsmål som gjelder etterlevelse.

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

RISIKOKONTROLL

Complianceansvarlig er ansvarlig for føring av Compliancelogg iht. særskilt rutine og gjennomfører løpende stikkprøver ift. etterlevelse av egenhandelsregelverk, Mifid og lignende. For å kunne identifisere problemområder ved å få samlet oversikt over ting som går feil internt har banken implementert rutiner for løpende rapportering av hendelser til Complianceansvarlig, som er ansvarlig for loggføring av meldte insidenter i særskilt Hendelseslogg. Meldte hendelser gjennomgås og behandles i Complianseforum i Banken. Hendelsesloggen gir linjen et godt grunnlag for å vurdere/iverksette tiltak som kan redusere enhetens operasjonelle risiko.

Note 8 | Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi

NOK mill.	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	Balanseført verdi 31.12.2011	Balanseført verdi 31.12.2010
Aksjer		5,2		5,2	5,1
Utlån til kunder		787,7		787,7	673,1
Stat og statsgaranterte obligasjoner					903,6
Finans- og foretaksobligasjoner		564,1		564,1	440,0
Verdipapiriserte obligasjoner	50,0	2 040,9		2 090,9	1 692,7
Sum obligasjoner	50,0	2 605,0	0,0	2 655,0	3 036,2
Rentederivater		423,3		423,3	342,5
Valutaderivater		-2,9		-2,9	-3,9
Sum derivater	0,0	420,4	0,0	420,4	338,7
herav derivater med positiv markedsverdi		920,6		920,6	710,2
herav derivater med negativ markedsverdi		-500,2		-500,2	-371,5

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK mill.	Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	Fra observer-bare forutsetninger til kvoterte priser
Aksjer og andeler		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		
Derivater		
Forpliktelser		

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

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

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

Storebrand konsernet kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder.

Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på kvoterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler
Obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat er generelt klassifisert på nivå 1. Når det gjelder derivater vil standardiserte aksjeindeks- og rentefutures omfattes på dette nivå.

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

Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar iht nivå 2
Investeringer klassifisert på nivå 3 omfatter investeringer i primært unoterte/private selskaper. Bankkonsernet hadde per utgangen av året ingen investeringer som var klassifisert under dette nivået.

NOTE 9 | Segment

Resultatposter og balanseposter per virksomhet:

	Bedriftsmarked		Personmarked		Treasury/annet		Total	
Beløp i millioner kroner	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Resultatposter:								
Netto eksterne renteinntekter	216,0	195,9	255,0	275,0	-28,0	-14,0	443,0	456,9
Netto interne renteinntekter								
Netto renteinntekter	**216,0**	**195,9**	**255,0**	**275,0**	**-28,0**	**-14,0**	**443,0**	**456,9**
Netto eksterne provisjonsinntekter	15,3	16,5	57,9	59,5	-0,2	-2,3	73,0	73,7
Netto interne provisjonsinntekter								
Netto provisjonsinntekter	**15,3**	**16,5**	**57,9**	**59,5**	**-0,2**	**-2,3**	**73,0**	**73,7**
Andre eksterne inntekter	33,2	21,4	3,4	2,9	-4,6	-12,2	32,0	12,2
Andre interne inntekter								
Sum andre inntekter	**33,2**	**21,4**	**3,4**	**2,9**	**-4,6**	**-12,2**	**32,0**	**12,2**
Driftskostnader	-125,6	-127,8	-234,3	-237,1	-7,8	-14,5	-367,7	-379,4
Tap på investeringseiendommer, overtatte eiendeler					-3,9	-14,1	-3,9	-14,1
Sum driftskostnader	**-125,6**	**-127,8**	**-234,3**	**-237,1**	**-11,7**	**-28,6**	**-371,6**	**-393,5**
Driftsresultat før tap	138,9	106,0	82,0	100,3	-44,5	-57,1	176,4	149,2
Tap på utlån, garantier mv.	-2,9	-20,4	5,7	-12,2	11,1	18,1	13,9	-14,5
Resultat før skatt for videreført virksomhet	**136,0**	**85,6**	**87,7**	**88,1**	**-33,5**	**-39,0**	**190,2**	**134,7**
Resultat før skatt for avviklet virksomhet	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-59,8**	**-5,4**	**-59,8**	**-5,4**
Balanseposter:								
Brutto utlån	11 184,1	12 000,2	22 028,8	22 498,8	261,6	-38,9	33 474,5	34 460,1
Nedskrivninger utlån	-142,0	-180,0	-28,5	-91,4	13,9	13,9	-156,6	-257,5
Netto utlån til kunder	**11 042,1**	**11 820,2**	**22 000,3**	**22 407,4**	**275,5**	**-25,0**	**33 317,9**	**34 202,6**
Andre eiendeler					5 399,8	5 168,3	5 399,8	5 168,3
Sum eiendeler	**11 042,1**	**11 820,2**	**22 000,3**	**22 407,4**	**5 675,3**	**5 143,3**	**38 717,7**	**39 370,9**
Innskudd fra og gjeld til kunder	6 961,9	7 323,5	10 854,5	11 350,8	669,1	133,3	18 485,5	18 807,6
Øvrig gjeld	2 971,0	3 304,7	10 151,2	10 039,0	4 805,1	4 959,0	17 927,4	18 302,7
Egenkapital	1 109,1	1 192,0	994,6	1 017,6	201,1	51,0	2 304,8	2 260,6
Sum gjeld og egenkapital	**11 042,1**	**11 820,2**	**22 000,3**	**22 407,4**	**5 675,3**	**5 143,3**	**38 717,7**	**39 370,9**
Nøkkeltall:								
Kostnader i % av inntekter	47 %	55 %	74 %	70 %	-36 %	-100 %	67 %	70 %
Innskuddsdekning	62 %	61 %	49 %	50 %	256 %	-343 %	55 %	55 %
Total avsetningsgrad nedskrivninger		66 %		25 %			48 %	37 %

Beskrivelse av segmentene:

Bankens segmentrapportering er endret fra 4. kvartal 2011, og er ikke direkte sammenlignbar med tidligere rapportering. Sammenligningstall i noten er omarbeidet.
Bankens nye rapportering inkluderer 2 segmenter, Bedriftsmarked og Personmarked. De tidligere brukte segmentene er avviklet eller inngår i de to nevnte segmentene.

Bedriftsmarked: Segmentet omfatter innskudd og utlån til bedriftskunder, hovedsakelig eiendomsbesittere/-utviklere, samt næringsmegling mot bedriftsmarkedet (Hadrian Eiendom AS). Verdiendringer knyttet til overtatte eiendeler som presenteres i resultatregnskapet på egen linje, er i segmentnoten presentert på tapslinjen slik det behandles internt. Omklassifiseringen fremkommer under segment treasury/annet.
Fondsmegling, corporate virksomhet og annen kapitalmarkedsvirksomhet for kunder innenfor bankens bedriftsmarkedssegment presenteres under segmentet Bedriftsmarked.
Datterselskapene Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS inngår også i dette området. Banken har en eierandel på h.h.v. 100% og 96,09% ved utgangen av 2011.

Personmarked: Innskudd fra og utlån til personkunder, inkl. kredittkort. Utlån består hovedsakelig av lån med pant i bolig. Segmentet inkluderer utlån i Storebrand Boligkreditt AS. Bankens andel i Storebrand Baltic UAB i Litauen utgjør 50% og er inkludert i segment Personmarked. Eierandelen er klassifisert som tilknyttet selskap fra 1.1.2011.
Fondsmegling, corporate virksomhet og annen kapitalmarkedsvirksomhet for kunder innenfor bankens personmarkedssegment.
Bankens eiendomsmeglervirksomhet er i sin helhet under avvikling, og resultatet presenteres som virksomhet under avvikling og er ikke inkludert i segmentnoten.

Fordeling av ikke direkte henførbare inntekter og kostnader er allokert basert på antatt forbruk av ressurser.
Elimineringer av dobbeltføringer gjelder hovedsakelig kundeforretninger som utføres på tvers av segmentene.
Effekter av økonomisk sikring og likviditetsporteføljen er ikke allokert ut på forretningsområdene og rapporteres kun under treasury/annet.

Note 10 | Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NOK mill.	2011	2010
Netto renteinntekter		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21,5	19,9
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	1 394,0	1 391,5
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	115,3	106,0
Andre renteinntekter og lignende inntekter	6,1	8,1
Sum renteinntekter *)	**1 536,9**	**1 525,4**
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-225,2	-287,8
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-475,4	-451,5
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-329,0	-267,1
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-39,5	-31,8
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-24,7	-30,3
Sum rentekostnader **)	**-1 093,9**	**-1 068,5**
Sum netto renteinntekter	**443,0**	**456,9**
*) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	1 150,7	1 380,9
**) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-922,9	-848,2

Rentekostnader og verdiendringer på innlån til virkelig verdi (FVO):	**2011**	**2010**
Rentekostnader innlån FVO	-171,3	-220,4
Verdiendringer innlån FVO	-7,9	-7,3
Netto kostnader innlån til virkelig verdi (FVO)	**-179,2**	**-227,7**

Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi:	2011	2010
Aksjer og andeler		
Mottatt utbytte av aksjer og andeler	0,1	0,3
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler		-0,1
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	0,2	0,1
Sum aksjer og andeler	0,3	0,3
Sertifikater og obligasjoner		
Realiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	1,6	-0,9
Urealiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	-1,4	-4,7
Sum gevinster/tap på sertfikater og obligasjoner	0,2	-5,5
Finansielle derivater		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	-57,3	-10,7
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	58,7	4,7
Sum finansielle derivater	1,4	-6,0
Sum netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	**2,0**	**-11,2**
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	17,6	-11,7
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	-21,1	8,2
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko	4,9	6,3
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-7,9	-7,3
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

NOTE 11 | Provisjoner

NOK mill.	2011	2010
Gebyrer bankvirksomhet	53,8	51,3
Provisjoner salg konsernprodukter	1,5	0,8
Provisjoner spareprodukter	26,3	25,5
Provisjoner fondsmegling	4,9	5,1
Gebyrer og forvaltning utlån	4,7	6,4
Øvrige gebyrer	0,4	2,3
Sum provisjonsinntekter *)	**91,5**	**91,5**
Gebyrer og provisjoner bankvirksomhet	-13,2	-13,5
Provisjoner spareprodukter	-4,9	-3,5
Provisjoner fondsmegling	-0,4	-0,7
Øvrige gebyrer		-0,1
Sum provisjonskostnader **)	**-18,5**	**-17,8**
Netto provisjonsinntekter	**73,0**	**73,7**
**) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi*	*58,4*	*55,1*
***) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi*	*-13,2*	*-13,5*

NOTE 12 | Andre inntekter

NOK mill.	2011	2010
Inntekter fra eiendomsmegling næring	16,9	13,8
Inntekter andre kapitalmarkedsprodukter	0,1	1,9
Gevinst ved salg av eiendom	3,5	3,5
Andre driftsinntekter	8,7	5,4
Sum andre inntekter	**29,1**	**24,6**

Note 13 | Godtgjørelse til ekstern revisor

Godtgjørelse ekskl. mva:

NOK 1000	**2011**	**2010**
Lovpålagt revisjon	1 172	1 465
Andre attestasjonstjenester	403	564
Skatterådgivning	10	29
Andre tjenester utenfor revisjonen	242	159
Sum	**1 827**	**2 217**
Herav godtgjørelse til Deloitte AS (ekskl. mva)		
Lovpålagt revisjon	1 172	1 461
Andre attestasjonstjenester	403	564
Skatterådgivning	10	29
Andre tjenester utenfor revisjonen	242	159
Sum	**1 827**	**2 213**

Note 14 | Driftskostnader

NOK mill.	**2011**	**2010**
Ordinære lønnskostnader	81,2	102,8
Arbeidsgiveravgift	13,4	18,0
Øvrige personalkostnader	13,5	16,1
Pensjonskostnader (se note 15) *)	22,0	18,1
Sum lønn og øvrige personalkostnader	**130,1**	**155,0**
IT-kostnader	78,3	80,2
Trykksaker, porto og lignende	3,6	4,3
Reise, representasjon, kurs, møter	2,4	3,0
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	1,1	1,2
Sum generelle administrasjonskostnader	**85,4**	**88,8**
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler (se note 32 og 33)	26,4	31,4
Kjøpte personaltjenester	10,6	6,5
Husleie og husværekostnader	13,4	15,7
Kjøpte tjenester fra konsernet **)	71,7	43,4
Øvrige driftskostnader	30,2	38,6
Sum andre driftskostnader	**152,2**	**135,6**
Sum driftskostnader	**367,6**	**379,4**

*) Pensjonskostnader inkluderer 0,2 millioner kroner regnskapsført i datterselskaper som innskuddsbaserte pensjonsordninger.
**) Kjøpte tjenester fra konsernet inneholder kostnader vedrørende bankproduksjon, IT-tjenester, felles administrative funksjoner, økonomi- og juridiske tjenester, markedsføringsaktiviteter, personal og kompetanseutvikling, innkjøpsfunksjon, informasjonstjenester samt sparerådgivning.

NOTE 15 | Pensjoner

De ansatte i Storebrand i Norge har både innskuddsbasert og ytelsesbasert pensjonsordning som er etablert i Storebrand Livsforsikring AS, men konsernet er ikke medlem i AFP-ordningen. Fra 1. januar 2011 ble den ytelsesbaserte ordningen lukket for opptak av nye medlemmer. Fra samme tidspunkt ble det etablert innskuddspensjonsordning. Den innskuddsbaserte ordningen gjelder for alle nyansettelser fra 1. januar 2011 og for de som valgte overgang fra ytelse - til innskuddspensjon. For innskuddsplanen er kostnaden lik periodens innskudd for de ansattes pensjonssparing som årlig utgjør 5 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 1 og 6 G (G=grunnbeløpet i folketrygden som pr 31.12.2011 utgjorde kroner 79 216), samt 8 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 6 og 12 G. Innskuddene går inn på den ansattes pensjonskonto månedlig. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonssparingen.

De ansatte som er medlem av den ytelsesbaserte pensjonsordningen er sikret en pensjon på ca. 70 prosent av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet. Full opptjeningstid oppnås etter 30 års medlemskap i pensjonsordningen. Periodens kostnad viser de ansattes pensjonsopptjening av fremtidig avtalt pensjon i regnskapsåret. Fra 1.7.2011 er fratredelsesalderen 67 år. Likevel gis det en rett til å gå av ved 65 års alder og motta driftspensjon frem til fylte 67 år.

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

Balanseført pensjonsforpliktelse er fastsatt som følger:

NOK mill.	2011	2010
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	147,5	142,1
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-92,4	-90,5
Netto pensjonforpliktelse/midler forsikret ordning	55,0	51,6
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift	48,7	50,4
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	**103,7**	**102,0**

Inkl. arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse.

Estimatavvik innregnet i egenkapitalen

NOK mill.	2011	2010
Årets estimatavvik innregnet i egenkapitalen etter skatt	2,8	-13,6
Akkumulert estimatavvik innregnet i egenkapitalen	20,3	17,5

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året

NOK mill.	2011	2010
Netto pensjonsforpliktelse 1.1 inkl avsatt arbeidsgiveravgift	192,5	161,9
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	19,2	17,5
Rentekostnader på forpliktelsen	7,5	6,9
Estimatavvik	-16,8	12,4
Gevinst/tap ved avkortning	-1,6	
Utbetalt pensjon	-2,8	-4,7
Tilbakeføring arbeidsgiveravgift	-1,8	-1,6
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	**196,2**	**192,5**

Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi

NOK mill.	2011	2010
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	90,5	82,4
Forventet avkastning	4,3	4,6
Estimatavvik	-13,0	-6,5
Gevinst/tap ved avkortning	-0,6	
Innbetalt premie	12,8	11,5
Utbetalte pensjoner	-1,6	-1,5
Netto pensjonsmidler 31.12.	**92,4**	**90,5**

Forventet innbetalt premie (pensjonsmidler) 2012: 11,6 millioner kroner.

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

	2011	2010
Bygninger og fast eiendom	17 %	16 %
Obligasjoner til amortisert kost	38 %	26 %
Pantelån og andre lån	2 %	2 %
Aksjer og andeler	22 %	22 %
Obligasjoner	14 %	24 %
Sertifikater	6 %	9 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	1 %	1 %
Sum	**100 %**	**100 %**

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

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

NOK mill.	2011	2010
Perodens innbetaling til innskuddsplan	0,6	0,2
Periodens pensjonsopptjening	19,2	17,5
Rentekostnader på forpliktelsen	7,5	6,9
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-4,3	-4,6
Gevinst/tap ved avkortning	-1,0	
Korrigering kostnad inkludert tidligere år		-1,9
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	**22,0**	**18,1**

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

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse	31.12.2011	31.12.2010
Diskonteringsrente	3,1 %	4,0 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	4,6 %	4,9 %
Forventet lønnsvekst	3,6 %	3,9 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,8 %	3,8 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	1,5 %	2,0 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2005	K2005

Økonomiske forutsetninger:

Fastsettelse av økonomiske forutsetninger er basert på reglene i IAS 19. Det vil særlig være betydelig usikkerhet knyttet til langsiktige antagelser som fremtidig inflasjon, realrente og reallønnsvekst. Siden det ikke er et dypt og aktivt marked for høykvalitets bedriftsobligasjoner i Norge, krever IAS 19 at statsobligasonsrenter må benyttes som diskonteringsrente. Det er for øvrig ikke et krav i IAS19 at det må være et dypt og aktivt marked for statsobligasjoner for å benytte denne renten som diskonteringsrente. Ved fastsettelse av økonomiske forutsetninger vurderes også bedriftsspesifikke forhold herunder forventet vekst i direkte lønn.

Aktuarielle forutsetninger:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Dødelighetstabellen K2005 benyttes inntil nye felles dødelighetstariffer for bransjen er vedtatt og kan gi grunnlag for mer presise beregninger. Gjennomsnittlig fratredelseshyppighet på 2-3 prosent for hele arbeidsstokken sett under ett og hvor det er forutsatt synkende fratredelse ved økt alder.

Netto pensjonsforpliktelser per 31.12.

NOK mill.	2011	2010	2009	2008	2007
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	196,2	192,5	161,9	154,2	147,6
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	92,4	90,5	82,4	74,0	78,1
Underskudd/(overskudd)	103,7	102,0	79,5	80,1	69,5
Faktabaserte justeringer forpliktelser	32,1	-6,4	-4,6	-23,7	
Faktabaserte justeringer pensjonsmidler	-13,0	6,5	-3,8	-16,4	

Sensitivitet pensjonsberegning	2011	2010
Endring diskonteringsrente	1 %	-1 %
Prosentvis endring i pensjon:		
Pensjonsforpliktelse	29 %	-21 %
Periodens netto pensjonskostnader	26 %	-19 %

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

NOTE 16 | Tap på utlån og garantier

NOK mill.	2011	2010
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	70,3	8,4
Periodens endring i gruppe nedskrivninger	30,7	23,3
Andre korreksjoner i nedskrivningene	-2,8	-2,4
Periodens endring i individuelle nedskrivninger garantier		
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-95,2	-47,3
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-6,7	-1,1
Inngått på tidligere konstaterte tap	17,7	4,7
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	**13,9**	**-14,5**
Inntektsførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	4,6	12,1

NOTE 17 | Skatter

Årets skattekostnad

NOK mill.	2011	2010
Betalbar skatt denne perioden	-10,0	-24,6
Endring i utsatt skatt	-21,4	-66,5
Sum skattekostnad	**-31,5**	**-91,1**

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK mill.	2011	2010
Ordinært resultat før skatt	190,2	134,7
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	-53,3	-37,7
Skatteeffekten av :		
Inntektsført realisert aksjegevinst og aksjeutbytte	2,4	
Tilknyttede selskaper	10,0	
Permanente forskjeller	-2,1	6,6
Tilbakeføring innt.ført kons.bidrag mellom morbank og datterselskaper		-40,0
Endring tidligere år	11,4	-19,9
Skattekostnad	**-31,5**	**-91,1**
Betalbar skatt	-10,0	-24,6
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag		
Betalbar skatt i balansen (note 42)	**-10,0**	**-24,6**

Spesifikasjon av skateeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

NOK mill.	2011	2010
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	37,3	35,6
Finansielle instrumenter	46,0	51,0
Annet	0,2	0,1
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	**83,5**	**86,7**
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Pensjon	-103,7	-102,0
Avsetninger	-3,9	-9,3
Annet	-8,5	
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	**-116,1**	**-111,3**
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-70,1	-245,4
Grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-102,7	-270,0
Nedvurdering av grunnlag for utsatt skattefordel	73,8	23,7
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-28,9	-246,2
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	**8,1**	**68,9**

Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført mot egenkapitalen:	2011	2010
Estimatavvik pensjoner	-1,1	5,3
Sum	-1,1	5,3

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 18 | Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK mill.	Lån og fordringer	Virkelig verdi, trading	Virkelig verdi, FVO	Forpliktelser amortisert kost	Sum balanseført verdi
Finansielle eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	508,4				508,4
Utlån til kredittinstitusjoner	268,6				268,6
Aksjer og andeler			5,2		5,2
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	651,2		2 655,0		3 306,2
Derivater		920,6			920,6
Utlån til kunder	32 530,2		787,7		33 317,9
Andre eiendeler	210,3				210,3
Sum finansielle eiendeler 2011	**34 168,8**	**920,6**	**3 447,9**	**0,0**	**38 537,3**
Sum finansielle eiendeler 2010	34 655,6	710,2	3 714,4	0,0	39 080,2
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner			3 496,9	2 518,9	6 015,8
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet				18 485,5	18 485,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				10 082,8	10 082,8
Derivater		500,2			500,2
Annen kortsiktig gjeld				501,8	501,8
Ansvarlig lånekapital				692,3	692,3
Sum finansielle forpliktelser 2011	**0,0**	**500,2**	**3 496,9**	**32 281,3**	**36 278,4**
Sum finansielle forpliktelser 2010		371,5	6 034,4	30 598,6	37 004,6

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

	2011		2010	
NOK mill.	**Balanseført verdi**	**Virkelig verdi**	**Balanseført verdi**	**Virkelig verdi**
Eiendeler				
Utlån og fordringer:				
Obligasjoner, amortiser kost	651,2	649,8		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	268,6	268,6	673,4	672,1
Utlån til kunder, amortisert kost	32 686,8	32 471,1	33 787,0	33 567,5
Forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost	2 518,9	2 514,0	2 196,8	2 687,2
Innskudd fra kunder, amortisert kost	18 485,5	18 485,5	18 629,0	18 629,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	10 082,8	9 824,3	8 725,3	8 785,6
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	692,3	685,4	790,1	772,4

Virkelig verdi på utlån til kunder med regulerbar rente er vurdert til bokført verdi. Virkelig verdi på utlån til bedriftskunder med marginlån er imidlertid svakt lavere enn bokført verdi da enkelte lån løper med lavere margin enn de ville gjort dersom de var tatt opp pr utgangen av 2011. Mindreverdien er beregnet ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og dagens markedspris over gjenværende løpetid. I tillegg er virkelig verdi justert for individuelle nedskrivninger. Virkelig verdi på utlån, gjeld til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører, dog med unntak av utlån som vurderes til spreader for tilsvarende nye lån. Beregningene er foretatt via risikostyringssystemet Portwin.

NOTE 20 | Kontanter og fordringer på sentralbanker

NOK mill.	**2011 Balanseført verdi**	**2010 Balanseført verdi**
Kontanter	2,5	2,1
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost, lån og fordring	506,0	162,6
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	**508,4**	**164,7**

NOTE 21 | Klientmidler og klientansvar

NOK mill.	**2011 Balanseført verdi**	**2010 Balanseført verdi**
Klientmidler	40,1	54,5
Klientansvar	37,5	54,5
Over-/underdekning	**2,5**	**0,0**

Klientmidler og klientansvar er relatert til virksomheten i Hadrian Eiendom AS, som har konsesjon til eiendomsmegling. Over-/underdekningen er inkludert i linjen Andre eiendeler. Se også note 35. Virksomhet med klientansvar innenfor Ring Eiendomsmegling er ikke inkludert i noten da Ring Eiendomsmegling rapporteres på egne linjer i regnskapet. Se note 49.

NOTE 22 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Nok mill.	**2011 Balanseført verdi**	**2010 Balanseført verdI**
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost	268,6	673,4
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	**268,6**	**673,4**

NOTE 23 | Aksjer og andeler

NOK mill.	Eierandel	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	5,15%	1,1	0,9
Visa Inc. A-aksjer		0,5	0,4
Skjærhallen Brygge AS	3,13%	3,4	3,4
Andre		0,2	0,3
Sum		**5,2**	**5,1**
Herav			
Børsnoterte aksjer			
Unoterte aksjer		5,2	5,1

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

NOTE 24 | Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter

Tilknyttede selskaper

Regnskapmessige hovedtall for tilknyttede selskaper - andelen til Storebrand Bank konsern

NOK mill.	2011	2010
Inntekter:		
Seilduksgaten 25/31 AS		1,3
Storebrand Baltic UAB	12,1	
Resultat:		
Seilduksgaten 25/31 AS		-1,3
Storebrand Baltic UAB	0,9	
Eiendeler:		
Seilduksgaten 25/31 AS		15,1
Storebrand Baltic UAB	3,5	
Gjeld:		
Seilduksgaten 25/31 AS		18,7
Storebrand Baltic UAB	0,8	

Investeringene bokføres etter egenkapitalmetoden. Seilduksgaten 25/31 AS er solgt i 2011. Storebrand Baltic UAB er omklassifisert fra felleskontrollert virksomhet til tilknyttet selskap fra 1.1.2011.

Eierandeler tilknyttede selskap

NOK mill.	Eierandel	Anskaffelseskost	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/ avgang	Andel resultat	Verdi i balanse 31.12
Seilduksgaten 25/31 AS	50 %	27,1	24,6	-24,6		0,0
Storebrand Baltic UAB	50 %	0,5		1,9	0,9	2,8
Sum		**27,6**	**24,6**	**-22,7**	**0,9**	**2,8**

Felleskontrollerte virksomheter

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

NOK mill.	2011	2010
Inntekter:		
Storebrand Baltic UAB	0,0	8,8
Resultat:		
Storebrand Baltic UAB	0,0	0,8
Eiendeler:		
Storebrand Baltic UAB	0,0	3,1
Gjeld:		
Storebrand Baltic UAB	0,0	1,2

Felleskontrollert virksomhet er et engasjement banken eier sammen med Storebrand Livsforsikring As. Investeringen innregnes ved forholdsmessig konsolidering. Storebrand Baltic UAB er omklassifisert fra felleskontrollert virksomhet til tilknyttet selskap fra 1.1.2011.

NOTE 25 | Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

	2011		2010
NOK mill.	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte verdipapirer			903,6
Finans- og foretaksobligasjoner	558,6	564,1	440,0
Verdipapiriserte obligasjoner	2 079,4	2 090,9	1 692,7
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	**2 638,0**	**2 655,0**	**3 036,2**
Modifisert durasjon		0,15	0,15
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.		2,94 %	2,77 %

Porteføljen er hovedsakelig i NOK, per 31.12.2011 hadde banken én obligasjon med fortrinnsrett i EUR. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vekter.

NOTE 26 | Obligasjoner til amortisert kost

	2011				2010	
NOK mill.	Pålydende verdi	Anskaffel-seskost	Balanse-ført verdi	Virkelig verdi	Balanse-ført verdi	Virkelig verdi
Stat og statsgarantert	525,0	525,1	528,0	526,5		
Verdipapiriserte obligasjoner	126,0	123,2	123,3	123,4		
Sum obligasjoner til amortisert kost	**651,0**	**648,3**	**651,2**	**649,8**	**0,0**	**0,0**
Modifisert durasjon				0,16		
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.				3,24 %		

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

NOTE 27 | Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler)

NOK mill.	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF):		
Obligasjoner med fortrinnsrett i Storebrand Bank ASA [1]	6 664,6	7 224,5
Bytteordningen	3 496,9	5 855,9

Overførte finansielle eiendeler består av bytteavtaler med staten ved Finansdepartementet om finansiell sikkerhetsstillelse (se note 45). Bytteavtalene blir inngått gjennom auksjoner som administreres av Norges Bank.
I bytteordningen selger staten statskasseveksler til banken gjennom et tidsbegrenset bytte mot obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Banken kan enten beholde statskassevekselen og motta utbetaling fra staten når vekselen forfaller for tilbakebetaling, eller selge vekselen i markedet. Når vekselen forfaller innenfor bytteavtalens løpetid, må banken kjøpe nye veksler av staten til den pris som blir bestemt ved kursen på statskassevekselen. Denne rulleringen pågår gjennom hele avtaleperioden. Ved utløpet av bytteavtalen er banken forpliktet til å kjøpe OMF tilbake fra staten til samme pris som staten kjøpte dem for. Storebrand Bank ASA mottar avkastningen på overført OMF. All risiko ved OMF ligger fortsatt i Storebrand Bank ASA og OMF er dermed ikke fraregnet.

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

NOTE 28 | 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.

			2011		
				Virkelig verdi [2]	
NOK mill.	Brutto nom.volum [2]	Gj.sn.nom. volum [3]	Netto nom. volum [2]	Eiendel	Gjeld
Aksjederivater		114,6			
Rentederivater [1]	25 707,4	26 802,2	12 381,2	913,0	489,7
Valutaderivater	4 180,1	4 786,6	-53,3	7,6	10,5
Sum derivater	**29 887,5**	**31 703,4**	**12 327,9**	**920,6**	**500,2**

			2010		
				Virkelig verdi [2]	
NOK mill.	Brutto nom.volum [2]	Gj.sn.nom. volum [3]	Netto nom. volum [2]	Eiendel	Gjeld
Aksjederivater	173,1	436,7	22,3		
Rentederivater [1]	27 245,1	33 328,4	9 203,3	657,7	315,2
Valutaderivater	4 423,9	4 392,9	-42,3	52,5	56,3
Sum derivater	**31 842,1**	**38 158,0**	**9 183,3**	**710,2**	**371,5**

[1] Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.
[2] Verdier per 31.12.
[3] Gjennomsnitt for året.

NOTE 29 | Valutaeksponering

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanseposter		Valutaterminer	Nettoposisjon	
NOK mill.	Eiendeler	Forpliktelser	Netto salg	i valuta	i NOK
CHF	59,2	0,0	-59,5	0,0	-0,3
DKK	0,3	0,0	0,0	0,1	0,3
EUR	81,1	34,3	-53,3	-0,8	-6,5
GBP	4,7	4,6	0,0	0,0	0,1
JPY	1,0	0,0	-1,0	0,5	0,0
SEK	67,3	439,3	372,0	-0,1	0,0
USD	51,0	33,8	-9,4	1,4	7,8
Andre	0,2	0,8	0,0		-0,6
Sum nettoposisjon 2011					**0,8**
Sum nettoposisjon 2010					1,8

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

NOTE 30 | Utlån og garantier

	2011	2010
NOK mill.	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Utlån til kunder til amortisert kost	32 686,8	33 787,0
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	787,7	673,1
Sum brutto utlån til kunder	**33 474,5**	**34 460,1**
Individuelle nedskrivninger (se note 31)	-103,4	-173,6
Gruppenedskrivninger (se note 31)	-53,2	-83,9
Netto utlån til kunder	**33 317,9**	**34 202,6**

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

NOTE 31 | Nedskrivninger av utlån og garantier

	2011	2010
NOK mill.	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1	173,6	218,9
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-95,2	-47,3
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	38,6	79,2
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-11,4	-68,1
Andre korreksjoner i nedskrivningene [1)]	-2,1	-9,0
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	**103,4**	**173,6**
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	83,9	107,2
Periodens gruppenedskrivning	-30,7	-23,3
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	**53,2**	**83,9**
Sum nedskrivninger	**156,6**	**257,5**

[1)] Andre korreksjoner i nedskrivningene relaterer seg til amortiseringseffekter.

Banken har ingen avsetning på garantier per 31.12.11 og per 31.12.10.

Prinsippene for regnskapsmessig konstatering av lån er endret i løpet av 2011 samt håndtering av tapsutsatte kredittkort er flyttet fra gruppenedskrivninger til individuelle nedskrivninger.

NOTE 32 | Eiendommer til virkelig verdi

NOK mill.	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Balanseført verdi per 1.1.	43,3	165,2
Tilgang som skyldes påkostning	0,0	56,3
Avgang	0,0	-164,0
Netto verdiendringer	-31,6	-14,1
Balanseført verdi per 31.12.	**11,7**	**43,3**

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

NOTE 33 | Immaterielle eiendeler og goodwill

NOK mill.	Merkevarenavn	IT-systemer	Kundelister	Goodwill	Sum balanseført verdi 2011	Sum balanseført verdi 2010
Anskaffelseskost 1.1.	30,7	153,6	1,1	19,3	204,7	188,4
Tilgang i perioden:						
Kjøpt separat		44,8			44,8	16,2
Avgang i perioden		-0,2			-0,2	0,0
Anskaffelseskost 31.12.	**30,7**	**198,2**	**1,1**	**19,3**	**249,3**	**204,6**
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.		111,4	1,1	5,4	117,9	90,2
Avskrivning i perioden		17,9			17,9	17,3
Nedskrivninger i perioden		4,6			4,6	10,3
Andre endringer				-2,2	-2,2	0,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	**0,0**	**133,9**	**1,1**	**3,2**	**138,2**	**117,9**
Balanseført verdi per 31.12.	**30,7**	**64,3**	**0,0**	**16,1**	**111,1**	**86,7**

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

Avskrivninger og nedskrivninger på immaterielle eiendeler er inkludert i linjen "Andre driftskostnader" i resultatregnskapet. Storebrand Bank ASA har i løpet av 2011 foretatt nedskrivning på til sammen 4,6 millioner kroner i immaterielle eiendeler. Nedskrivningen er hovedsakelig knyttet til IT-systemer for kredittrisiko som ikke lenger er i bruk.

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

Goodwill fordelt på virksomhetsoppkjøp

NOK mill.	Anskaffelses-kost 1.1.	Akk. avskrivn. 1.1.	Balanseført verdi 1.1.	Tilgang / avgang	Nedskrivning	Balanseført verdi 31.12.
Hadrian Eiendom AS	16,1	0,0	16,1			16,1
Hadrian Utvikling AS	5,4	-5,4	0,0			0,0
Konsernkorreksjon knyttet til Ring Eiendomsmegling AS	-2,2	0,0	-2,2		2,2	0,0
Sum	**19,3**	**-5,4**	**13,9**	**0,0**	**0,0**	**16,1**

Det er i 2011 foretatt en konsernkorreksjon på 2,2 millioner kroner vedrørende goodwill knyttet til Ring Eiendomsmegling AS.
All goodwill inkl. konsernkorreksjon knyttet til Ring Eiendomsmegling, er nedskrevet i konsernregnskapet og inkludert i linjen for resultat etter skatt solgt/avviklet virksomhet.
I samsvar med IFRS blir goodwill testet minimum årlig eller hvis det finnes indikasjoner på verdifall. Ved oppkjøp av Hadrian Eiendom AS i 2007 ble kostprisen fordelt på eiendelene i henhold til IFRS 3 og er knyttet til selskapets markedsposisjon.
Ved beregning av bruksverdi for Hadrian Eiendom AS er det foretatt en kontantstrømbasert verdiberegning basert på forventet resultat før skatt.
Beregningen er basert på styrebehandlede budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden. Det er lagt til grunn en stabil vekstrate på 2,5% ved beregning av terminalverdien, tilsvarende inflasjon. Bruksverdien er beregnet ved å anvende avkastningskrav etter skatt på 12,4%. Avkastningskravet er beregnet med utgangspunkt i risikofri rente og tillagt en premie som reflekterer risikoen i virksomheten. Beregningene viser at det ikke er behov for nedskrivning av balanseført goodwill knyttet til Hadrian Eiendom AS.

NOTE 34 | Varige driftsmidler

NOK mill.	Inventar	IT	Fast eiendom [1]	Sum balanseført verdi 2011	Sum balanseført verdi 2010
Balanseført verdi per 1.1.	10,3	2,2	3,1	15,6	15,9
Tilgang	0,5	0,0	0,0	0,5	4,3
Avgang	-1,2	0,0	0,0	-1,2	-0,7
Avskrivning	-1,7	-1,6	-0,4	-3,7	-3,7
Balanseført verdi per 31.12.	**7,9**	**0,6**	**2,7**	**11,2**	**15,9**
Anskaffelseskost IB	13,1	6,8	5,7	25,7	22,8
Anskaffelseskost UB	11,8	6,8	5,7	24,3	26,1
Akkumulert av- og nedskrivning IB	0,8	4,6	2,6	8,0	-6,8
Akkumulert av- og nedskrivning UB	1,6	6,2	3,0	10,9	-10,2

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

[1] Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

Avskrivninger på driftmidler 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 35 | Operasjonelle leieavtaler

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

NOK mill.	Minsteleie innen 1 år	Minsteleie - 5 år	Minsteleie senere enn 5 år
Minimum framtidig leiebetaling innen 1 år	0,9		
Minimum framtidig leiebetaling mellom 1 til 5 år	0,9	3,1	
Minimum framtidig leiebetaling over 5 år	7,9	31,4	22,3
Sum	**9,6**	**34,5**	**22,3**

Herav framtidige fremleieinntekter

Resultatførte beløp

NOK mill.	2011	2010
Resultatførte leiebetalinger	9,4	16,8
Resultatførte fremleieinntekter		3,0

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

Spesifikasjon av vesentlige leieavtaler

NOK mill.	Årlig leie (kostnad)	Herav årlig fremleie (inntekt)	Kontraktens varighet	Opsjon for fornyelse? (ja/nei)
Husleieavtale Lysaker Park	7,9		2019	JA
Andre husleieavtaler	0,7		2017	JA
Leieavtale kopimaskiner	0,9		2013	NEI
Sum	**9,5**	**0,0**		

NOTE 36 | Andre kortsiktige eiendeler

NOK mill.	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Opptjente ikke mottatte renter	99,7	120,0
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	8,9	19,5
Kundefordringer	10,8	1,5
Tilgode fra fondsmeglere	22,8	16,0
Tilgode fra kunder fondsmegling	65,5	74,6
Overdekning klientmidler / klientansvar eiendomsmegling (note 21)	2,5	
Andre eiendeler	0,2	22,8
Sum andre kortsiktige eiendeler	**210,3**	**254,3**

NOTE 37 | Innskudd fra kunder

NOK mill.	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	17 366,7	17 598,7
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	1 118,8	1 208,9
Sum innskudd fra kunder	**18 485,5**	**18 807,6**

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

Innskudd fordelt på sektor og geografi:

NOK mill.	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Sektor og næringsfordeling		
Utvikling av byggeprosjekter	184,6	203,4
Omsetning og drift av fast eiendom	2 582,8	2 409,2
Tjenesteytende næringer	2 828,3	3 018,3
Lønnstakere o.a.	10 729,3	10 885,9
Andre	2 160,5	2 290,8
Sum	**18 485,5**	**18 807,6**
Geografisk fordeling		
Østlandet	14 838,3	14 444,6
Vestlandet	1 960,5	2 333,5
Sørlandet	234,5	231,4
Midt-Norge	447,4	516,7
Nord-Norge	584,6	809,0
Utlandet	420,2	472,3
Sum	**18 485,5**	**18 807,6**

NOTE 38 | Sikringsbokføring

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

	2011			2010		
	Kontrakt/	Virkelig verdi [1]		Kontrakt/	Virkelig verdi [1]	
NOK mill.	nominell verdi	Eiendeler	Gjeld	nominell verdi	Eiendeler	Gjeld
Renteswapper	4 297,0	383,9	0,0	4 297,0	300,5	0,0
Sum rentederivater	4 297,0	383,9	0,0	4 297,0	300,5	0,0
Sum derivater	4 297,0	383,9	0,0	4 297,0	300,5	0,0

	Kontrakt/	Sikringsverdi [1]		Kontrakt/	Sikringsverdi [1]	
	nominell verdi	Eiendeler	Gjeld	nominell verdi	Eiendeler	Gjeld
Sum underliggende sikringsobjekter	4 294,0	0,0	4 706,9	4 294,0	0,0	4 522,0
Sikringseffektivitet - prospektiv			101 %			100 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			99 %			96 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: [2]

	2011	2010
NOK mill.	Gevinst / tap	Gevinst / tap
På sikringsinstrumentet	86,8	-22,2
På objektet som sikres	-89,0	15,0

[1] Balanseførte verdier per 31.12.

[2] Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

NOTE 39 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	2011	2010
NOK mill.	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Sertifikatlån	501,4	400,9
Obligasjonslån	9 581,4	8 324,4
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	**10 082,8**	**8 725,3**

Se også note 5 for spesifikasjon av sertifikatlån og obligasjonslån.

Note 40 | Ansvarlig lånekapital

NOK mill.	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Ordinær ansvarlig lånekapital	401,5	501,3
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,3
Fondsobligasjoner	281,5	279,4
Sum ansvarlig lånekapital	**692,3**	**790,1**

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

NOK mill.	2011	2010
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	692,3	790,1
Rentekostnader		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	33,6	31,8

Alle lån er i norske kroner.

Note 41 | Avsetninger

	Avsetning for omstrukturering	
NOK mill.	2011	2010
Avsetning 1.1.	3,7	7,0
Avsetning i perioden		0,8
Avsetninger brukt i perioden	-2,9	-4,0
Sum avsetning 31.12.	**0,8**	**3,7**
Klassifisert som:		
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	0,8	3,7

Avsetningen gjelder omstrukturering i Storebrand Bank ASA foretatt i 2008 og 2009. Forventet oppgjørstidspunkt for avsetningen er i perioden 2012 - 2013.

Note 42 | Annen gjeld

NOK mill.	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Betalingsformidling	43,2	2,8
Påløpte renter på innlån	14,3	16,5
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	31,1	53,0
Gjeld til meglere vedr oppgjør finansielle instrumenter	296,1	
Leverandørgjeld	4,8	8,0
Gjeld til fondsmeglere	42,1	34,3
Gjeld til kunder fondsmegling	45,0	54,7
Betalbar skatt (se note 17)	10,0	24,6
Annen gjeld	315,1	26,7
Sum annen gjeld	**801,8**	**220,7**

NOTE 43 | Minoritetsinteresser

NOK mill.	2011	2010
Minoritetsinteresser 1.1.	3,3	3,4
Minoritetens andel av resultatet		0,1
Utbytte minoritet	-0,4	-0,2
Salg av minoritetsinteresser	-4,0	
Tilbakeføring av minoritet ved avvikling av selskap	1,2	0,0
Minoritetsinteresser 31.12.	0,1	3,3

Gjelder minoritetsinteresser innenfor Ring Eiendomsmegling konsern, samt i Hadrian Utvikling AS, hvor Storebrand Bank ASA eier 96,09% per 31.12.2011.

NOTE 44 | Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

NOK mill.	2011	2010
Garantier	293,6	301,6
Ubenyttede kredittrammer	3 706,9	4 049,8
Lånetilsagn	1 408,5	816,6
Sum betingede forpliktelser	**5 409,0**	**5 168,0**

Garantier gjelder i hovedsak betalingsgarantier og kontraktsgarantier. Se forøvrig note 4.

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

Storebrand Bank ble i 2009 saksøkt med påstand om å betale erstatning til to kunder grunnet økonomisk tap tilknyttet investeringer i en av Storebrand Banks aksjeindeksobligasjoner. Banken har vunnet i både tingrett og lagmannsrett og saken er anket av saksøker til Høyesterett, på grunn av sakens prinsipielle karakter. Høyesterett behandlet saken i januar 2012 men dom er ikke avsagt på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Banken anser det som overveiende sannsynlig at kravet om erstatning ikke vil vinne frem og har derfor ikke foretatt noen avsetning i regnskapet.

NOTE 45 | Sikkerhetsstillelser

Mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser

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

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

Sikkerhets- og pantstillelser

NOK mill.	2011	2010
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	2 159,4	2 926,3
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett	3 496,9	5 855,9
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet i andre kredittinstitusjoner	286,5	
Sum	**5 942,8**	**8 782,2**

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 1,4 milliarder kroner i Norges Bank per 31.12.11.

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

NOK mill.	Beløp	Opptak	Forfall	Rentebetingelser
	496,5	06.05.2009	19.03.2014	NIBOR minus 20BP
	493,8	04.06.2009	19.03.2014	NIBOR minus 20BP
	493,5	17.06.2009	20.03.2013	NIBOR minus 20BP
	491,5	09.09.2009	18.12.2013	NIBOR pluss 24BP
	1 487,9	21.10.2009	18.09.2013	NIBOR pluss 70BP

NOTE 46 | 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 per 31.12.11.
Ansvarlig kapital er tillagt årets resultat.

Ansvarlig kapital

NOK mill.	2011	2010
Aksjekapital	960,6	960,6
Øvrig egenkapital	1 344,2	1 300,0
Egenkapital	**2 304,8**	**2 260,6**
Fradrag:		
Goodwill	-16,1	-45,9
Immaterielle eiendeler	-95,0	-73,9
Utsatt skattefordel	-22,6	-84,2
Avsatt konsernbidrag	-50,0	-50,0
Tillegg:		
Fondsobligasjoner	279,0	279,4
Kjernekapital	**2 400,1**	**2 286,0**
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	409,2	509,2
Fradrag		
Netto ansvarlig kapital	**2 809,3**	**2 795,2**

Minimumskrav ansvarlig kapital

NOK mill.	2011	2010
Kredittrisiko	1 597,8	1 627,7
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	2,5	
Offentlig eide foretak	8,0	
Institusjoner	19,8	28,6
Foretak	664,3	618,2
Engasjementer med pant i bolig	800,6	817,8
Massemarkedsengasjementer	44,2	54,0
Forfalte engasjementer	21,1	58,0
Obligasjoner med fortrinnsrett	17,7	13,5
Øvrige engasjementer	19,6	37,6
Sum minimumskrav kredittrisiko	**1 597,8**	**1 627,7**
Oppgjørsrisiko		0,5
Sum minimumskrav markedsrisiko	**0,0**	**0,5**
Operasjonell risiko	91,1	97,1
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-4,3	-6,7
Minimumskrav ansvarlig kapital	**1 684,7**	**1 718,6**

Kapitaldekning

	2011	2010
Kapitaldekningsprosent	13,3 %	13,0 %
Kjernekapitaldekning	11,4 %	10,6 %

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

NOTE 47 | Endringer i konsernets sammensetning

Selskapet Tekågel Invest 450 AS ble kjøpt i januar 2011. Selskapet har senere endret navn til Filipstad Invest AS.

Storerand Bank ASA's eierandel på 50% i Storebrand Baltic UAB er fra 1.1.2011 omklassifisert fra felleskontrollert virksomhet til tilknyttet selskap, og bankens andel av selskapets resultat konsolideres inn på linjen "Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskap".

Storebrand Bank ASA's eierandel på 50% i Seilduksgaten 25/31 AS ble solgt i 1. kvartal 2011. Gevinst ved salget er medtatt på linjen "Andre inntekter" i resultatregnskapet. Det er foretatt to emisjoner på til sammen 14 millioner kroner i Ring Eiendomsmegling AS i 2011. Storebrand Bank ASA har kjøpt opp resterende aksjer i Hadrian Eiendom AS og har en eierandel på 100% ved utgangen av 2011. Det ble også foretatt en emisjon på 0,5 millioner i Bjørndalen Panorama AS i 2011.

Storebrand Bank ASA har besluttet å trekke seg ut av boligmegling og det er besluttet at eierskapet i Ring Eiendomsmegling AS med datterselskaper skal avvikles. Morbankens aksjer i Ring Eiendomsmegling AS er nedskrevet med 140,4 millioner kroner i 2011. Se også note 49 Solgt virksomhet eller virksomhet under avvikling.

NOTE 48 | Nærstående parter

Transaksjoner med konsernselskaper

NOK mill.	2011 Øvrige konsernselskaper [1]	2010 Øvrige konsernselskaper 1)
Renteinntekter		
Rentekostnader	0,2	0,2
Solgte tjenester	3,4	4,7
Kjøpte tjenester	82,6	66,7
Tilgode	0,2	1,3
Gjeld	65,4	62,1

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

[1] Øvrige konsernselskaper omfatter alle Storebrand selskaper utenfor delkonsern bank.

Transaksjoner med andre nærstående parter

Storebrand Bank ASA definerer Storebrand Optimér ASA som annen nærstående part basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Optimér ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storeband Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Optimér ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 8,1 millioner kroner i regnskapet for 2011, og har et tilgodehavende fra selskapet på 3,0 millioner kroner per 31.12.11. 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 Storeband Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Infrastruktur ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 1,1 millioner kroner i regnskapet for 2011, og har et tilgodehavende fra selskapet på 0,1 millioner kroner per 31.12.11. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Lån til ansatte

NOK mill.	2011	2010
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	48,0	82,6
Lån til ansatte i Storebrand konsern inkl. Storebrand Bank ASA	1 887,8	1 592,7

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

Bemanning og personalforhold

	2011	2010
Antall ansatte per 31.12. [1]	175	274
Antall ansatte omregnet til årsverk [1]	172	270

[1] Inkluderer ansatte og årsverk i Storebrand Bank ASA, Ring Eiendomsmegling AS, Hadrian Eiendom AS, Hadrian Utvikling AS.
Storebrand Baltic UAB er klassifisert som tilknyttet selskap fra 1.1.2011 og er ikke inkludert i bemanningstallene fra dette tidspunktet.

NOTE 49 | Solgt virksomhet eller virksomhet under avvikling

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

Effekter av Ring Eiendomsmegling AS i Storbrand Bank konsern:

Resultatposter

NOK mill.	2011	2010
Netto renteinntekter	-0,1	0,0
Andre driftsinntekter	76,0	88,7
Lønn og andre personalkostnader	-55,8	-49,7
Generelle administrasjonskostnader	-11,4	-14,3
Andre driftskostnader	-77,5	-30,1
Sum driftskostnader	-144,7	-94,1
Resultat før skatt	**-68,9**	**-5,4**
Skatt	9,0	-0,1
Periodens resultat	**-59,8**	**-5,4**

Balanseoppstilling

NOK mill.	2011	2010
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	16,6	25,9
Andre kortsiktige eiendeler	1,9	7,7
Varige driftsmidler	2,5	2,8
Immaterielle eiendeler og goodwill		33,0
Utsatt skattefordel	14,5	15,3
Sum eiendeler	**35,4**	**84,7**
Gjeld til kredittinstitusjoner		
Annen gjeld	30,0	36,7
Sum gjeld	**30,0**	**36,7**

Ring Eiendomsmegling AS har overdekning på klientmidler på 12,8 millioner kroner per 31.12.2011 Klientmidler er inkludert i linjen "Utån og fordringer på kredittinstitusjoner".

Kontantstrømoppstilling

NOK mill.	2011	2010
Innbetalinger av driftsinntekter fra franchisetakere og andre	76,0	76,7
Utbetalinger til drift	-143,7	-88,3
Betaling av skatt		-0,5
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	41,7	-2,6
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	**-26,0**	**-14,7**
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler mv.	5,2	-1,0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	**5,2**	**-1,0**
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital	14,0	40,0
Reduksjon av gjeld	-2,1	-25,5
Inn-/utbetaling minoriteter	-0,4	0,2
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	**11,5**	**14,7**
Netto kontantstrøm i perioden	**-9,3**	**-1,0**
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-9,3	-1,0
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	25,9	26,9
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	**16,6**	**25,9**

Resultatregnskap Storebrand Bank ASA

1. januar - 31. desember

NOK mill.	Note	2011	2010
Renteinntekter		1 329,6	1 249,0
Rentekostnader		-959,6	-946,2
Netto renteinntekter	**10**	**370,0**	**302,8**
Provisjonsinntekter		105,3	104,5
Provisjonskostnader		-18,5	-17,8
Netto provisjonsinntekter	**11**	**86,9**	**86,7**
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	23	0,9	-1,3
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	10	-11,6	-18,8
Andre inntekter	12	-71,4	78,8
Sum andre driftsinntekter		**-82,1**	**58,8**
Lønn og andre personalkostnader	14, 15	-120,8	-141,4
Generelle administrasjonskostnader	14	-84,6	-86,7
Andre driftskostnader	13, 14, 32, 33	-140,7	-104,9
Sum driftskostnader		**-346,1**	**-332,9**
Driftsresultat før tap		28,7	115,4
Periodens nedskrivninger	16	2,5	-35,3
Resultat av ordinær drift		**31,2**	**80,0**
Skatt	17	-71,1	-45,7
Årsresultat		**-39,9**	**34,3**
Disponeringer:			
Annen egenkapital		-89,9	-84,1
Avgitt konsernbidrag		50,0	118,4
Sum disponeringer		**-39,9**	**34,3**

Oppstilling over totalresultat

NOK mill.	Note	2011	2010
Endring estimatavvik pensjoner	15	2,8	-13,6
Årsresultat		-39,9	34,3
Totalresultat		**-37,2**	**20,7**

Balanse Storebrand Bank ASA

31. desember

Eiendeler

NOK mill.	Note	2011	2010
Kontanter og fordringer på sentralbanker	4, 18, 20	508,4	164,7
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 18, 19, 21	4 404,4	3 842,0
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler	8, 18, 22	1,8	1,6
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	4, 8, 18, 25, 27	9 319,6	10 260,6
Derivater	4, 8, 18, 27, 37	606,1	470,0
Obligasjoner til amortisert kost	26	651,2	
Andre eiendeler	18, 35	1 263,4	1 922,9
Brutto utlån	4, 18, 19, 30	16 963,8	18 482,3
Nedskrivninger utlån	31	-169,1	-269,6
Netto utlån til kunder	4, 18, 30	16 794,7	18 212,6
Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	23	1,4	25,1
Varige driftsmidler	33	10,7	15,5
Immaterielle eiendeler	32	64,3	42,2
Utsatt skattefordel	17	21,5	83,6
Sum eiendeler		**33 647,4**	**35 040,9**

Gjeld og egenkapital

NOK mill.	Note	2011	2010
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 8, 18, 19	6 318,0	8 320,2
Innskudd fra og gjeld til kunder	5, 18, 19, 36	18 492,4	18 817,5
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	4, 8, 18, 28	500,2	371,5
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5, 18, 19, 37, 38	4 448,9	4 022,8
Annen gjeld	5, 18, 41	888,7	323,6
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	40	0,8	3,7
Pensjonsforpliktelse	15	103,7	102,0
Ansvarlig lånekapital	5, 18, 19, 39	692,3	790,1
Sum gjeld		**31 445,0**	**32 751,4**
Aksjekapital		960,6	960,6
Overkursfond		156,0	156,0
Annen innskutt egenkapital		518,7	518,7
Annen egenkapital		567,2	654,3
Sum egenkapital		**2 202,4**	**2 289,6**
Sum gjeld og egenkapital		**33 647,4**	**35 040,9**

Lysaker, 13. februar 2012 Styret i Storebrand Bank ASA

Idar Kreutzer Styrets leder	Stein Wessel-Aas Styrets nestleder	Kristine Schei Styremedlem	Geir Holmgren Styremedlem	Maria Borch Helsengreen Styremedlem	Anne-Kristine Baltzersen Styremedlem	Heidi Storruste Styremedlem	Truls Nergaard Adm. direktør

Egenkapitalendringer Storebrand Bank ASA

	Innskutt egenkapital				Annen egenkapital			
NOK mill.	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Estimatavvik pensjoner	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.09	960,6	156,0	518,7	1 635,3	29,2	645,3	674,6	2 309,8
Periodens resultat						34,3	34,3	34,3
Endring i estimatavvik pensjoner					-13,6		-13,6	-13,6
Sum øvrige resultatelementer	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-13,6**	**0,0**	**-13,6**	**-13,6**
Totalresultat for perioden	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-13,6**	**34,3**	**20,7**	**20,7**
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Avgitt konsernbidrag						-50,0	-50,0	-50,0
Endring mottatt konsernbidrag 2009						55,1	55,1	55,1
Endring avgitt konsernbidrag 2009						-46,0	-46,0	-46,0
Egenkapital 31.12.10	**960,6**	**156,0**	**518,7**	**1 635,3**	**15,6**	**638,7**	**654,3**	**2 289,6**
Periodens resultat						-39,9	-39,9	-39,9
Endring i estimatavvik pensjoner					2,8		2,8	2,8
Sum øvrige resultatelementer	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**2,8**	**0,0**	**2,8**	**2,8**
Totalresultat for perioden	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**2,8**	**-39,9**	**-37,2**	**-37,2**
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Avgitt konsernbidrag						-50,0	-50,0	-50,0
Egenkapital 31.12.11	**960,6**	**156,0**	**518,7**	**1 635,3**	**18,3**	**548,8**	**567,1**	**2 202,4**

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

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

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

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

Selskapet anser det nødvendig å ha en kjernekapitaldekning på minst 9 prosent til enhver tid, uavhengig av konjunktur. I gode økonomiske tider vil kjernekapitaldekningen ligge godt over dette nivået og Storebrand Bank vil derfor sikte mot en kjernekapitaldekning på minst 11 prosent fra 2013. Generelt kan egenkapital i selskapet styres uten materielle begrensninger dersom kapitalkrav er oppfylt og de respektive juridiske enhetene har forsvarlig soliditet.

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

Kontantstrømoppstilling Storebrand Bank ASA

1. januar - 31. desember

NOK mill.	Note	2011	2010
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		1 073,8	988,0
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-498,2	-474,0
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		1 514,0	2 799,4
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank		-300,4	453,9
Netto innbetalinger/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		946,6	1 557,8
Betaling av inntektsskatt			5,6
Utbetalinger til drift		-324,1	-324,9
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		-56,8	-91,3
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		**2 355,0**	**4 914,5**
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper		32,5	
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper		730,7	-52,2
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		-43,4	-19,7
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		**719,8**	**-71,9**
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av lån		-901,2	-1 527,8
Innbetaling ved opptak av lån		1 299,8	699,8
Utbetaling av renter lån		-440,5	-435,6
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital		-100,0	-175,0
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		-43,4	-34,6
Netto inn-/utbetalinger av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner		-2 010,2	-2 039,3
Innbetaling av mottatt konsernbidrag		142,2	200,1
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-115,5	-211,9
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		-2 168,7	-3 524,3
Netto kontantstrøm i perioden		**906,1**	**1 318,2**
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		906,1	1 318,2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		4 006,7	2 688,4
Beholdning av kontanter og kontantekvivaltenter ved periodeslutt		**4 912,8**	**4 006,7**
Kontanter og fordringer på sentralbanker	20	508,4	164,7
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21	4 404,4	3 842,0
Sum behodlning av kontanter og kontantekvivaleneter i balansen		**4 912,8**	**4 006,7**

Kontantstrømoppstillingen viser selskapets kontantstrømmer for operasjonelle, investerings- og finansieringsaktiviteter i henhold til den direkte metoden.

Kontantstrømmene viser en overordnet endring av betalingsmidler gjennom året.

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

Investeringsaktiviteter
Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

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

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

Innholdsfortegnelse noter Storebrand Bank ASA

Side 71	Note 1	Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper
Side 74	Note 2	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
Side 74	Note 3	Risikostyring
Side 75	Note 4	Kredittrisiko
Side 82	Note 5	Likviditetsrisiko
Side 85	Note 6	Markedsrisiko
Side 86	Note 7	Operasjonell risiko
Side 87	Note 8	Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi
Side 87	Note 9	Segment
Side 88	Note 10	Netto inntekter fra finansielle instrumenter
Side 89	Note 11	Provisjoner
Side 89	Note 12	Andre inntekter
Side 89	Note 13	Godtgjørelse til ekstern revisor
Side 90	Note 14	Driftskostnader
Side 91	Note 15	Pensjoner
Side 93	Note 16	Tap på utlån og garantier
Side 93	Note 17	Skatter
Side 94	Note 18	Klassifisering av finansielle instrumenter
Side 95	Note 19	Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost
Side 95	Note 20	Kontanter og fordringer på sentralbanker
Side 95	Note 21	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner
Side 95	Note 22	Akjser og andeler
Side 96	Note 23	Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter
Side 97	Note 24	Investering i datterselskaper
Side 97	Note 25	Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
Side 97	Note 26	Obligasjoner til amortisert kost
Side 98	Note 27	Overførte eiendeler (bytteavtaler)
Side 98	Note 28	Finansielle derivater
Side 99	Note 29	Valutaeksponering
Side 99	Note 30	Utlån og garantier
Side 99	Note 31	Nedskrivninger av utlån og garantier
Side 100	Note 32	Immaterielle eiendeler
Side 100	Note 33	Varige driftsmidler
Side 101	Note 34	Operasjonelle leieavtaler
Side 101	Note 35	Andre eiendeler
Side 102	Note 36	Innskudd fra kunder
Side 102	Note 37	Sikringsbokføring
Side 103	Note 38	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
Side 103	Note 39	Ansvarlig lånekapital
Side 103	Note 40	Avsetninger
Side 104	Note 41	Annen gjeld
Side 104	Note 42	Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser
Side 104	Note 43	Sikkerhetsstillelser
Side 105	Note 44	Kapitaldekning
Side 106	Note 45	Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte
Side 113	Note 46	Nærstående parter

Note 1 | Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSINFORMASJON

Storebrand Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2011 ble godkjent av styret 13.2.2012.

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

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

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

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

BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

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

3. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det har i løpet av 2011 kommet endringer i enkelte IFRS standarder. Ingen av disse har derimot hatt konsekvens for presentasjon, innregning og måling av selskapsregnskapet til Storebrand Bank ASA.

4. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

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

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

5. INNTEKTSFØRING

NETTO RENTEINNTEKTER BANKVIRKSOMHET

Renteinntekter innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode.

INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

Inntekter fra finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 8.

ANDRE INNTEKTER

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

6. GOODWILL

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

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

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

7. 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.

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

8. FINANSIELLE INSTRUMENTER

8-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

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

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

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

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

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

Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av anerkjente 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 opsjonsprisingsmodeller. 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.

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

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

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

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

8-2. KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD
Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:
- Finansielle eiendeler holdt for omsetning
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen
- Finansielle eiendeler utlån og fordringer

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

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

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

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon
Likviditetsporteføljen til Storebrand Bank er klassifisert til virkelig verdi over resultatet på grunn av:
- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser, eller at
- de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning.

Utlån og fordringer
En betydelig andel av Storebrand Banks finansielle instrumenter er klassifisert i kategorien 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.

8-3. DERIVATER
Definisjon av et derivat
Et derivat er et finansielt instrument eller en annen kontrakt som omfattes av IAS 39, og som har alle de tre følgende kjennetegnene:
- Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt «underliggende»)
- det krever ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer
- det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt

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

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

8-4. SIKRINGSBOKFØRING
Virkelig verdi sikring
Storebrand Bank benytter seg av virkelig verdi sikring, sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbar til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

8-5. FINANSIELLE FORPLIKTELSER
Etter førstegangsinnregning måles alle finansielle forpliktelser til amortisert kost ved en effektiv rentemetode, eller til virkelig verdi.

9. PENSJONSFORPLIKTELSER
Storebrand Bank tilbyr fra 1.1.2011 innskuddsordninger for ansatte. Frem til 31.12.2010 hadde Storebrand Bank en ytelsesordning for ansatte. Ytelsesordningen ble lukket for nye medlemmer fra 1.1.2011, og eksisterende medlemmer kunne frivillig velge overgang til innskuddspensjon.

9-1. 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. Da det ikke eksisterer et aktivt marked for høykvalitets bedriftsobligasjoner i Norge, fastsettes diskonteringsrenten lik en risikofri rente (statsobligasjon) hensyntatt gjennomsnittlig gjenværende løpetid. Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse, samt forventet avkastning av pensjonsmidlene.

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

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

9-2. INNSKUDDSORDNING
Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte.

10. VARIGE DRIFTSMIDLER
Selskapets varige driftsmidler består av maskiner, inventar, biler og EDB-systemer.

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

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

Det blir foretatt vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjon på verdifall. Eventuell nedskrivning resultatføres som differansen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. 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.

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

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

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

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

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

Kontantstrømsoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.

15. AKSJEBASERT AVLØNNING

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

NOTE 2 | Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

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

FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

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

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

FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

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

Det må anvendes en viss grad av skjønn ved vurdering av om det foreligger et verdifall og verdifallets størrelse. Usikkerheten blir større når det er uro i finansmarkedene. Vurderingene omfatter kreditt-, marked- og likviditetsrisiko. Endringer i forutsetninger for disse faktorene vil påvirke om det vurderes å foreligge indikasjoner på et verdifall. Det vil dermed være usikkerhet knyttet til størrelsene på innregnede individuelle nedskrivning og gruppenedskrivninger. Dette vil gjelde avsetninger knyttet til utlån i person- og bedriftsmarkedet samt obligasjoner som vurderes til amortisert kost.

IMMATERIELLE EIENDELER

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

En immateriell eiendel som oppstår av utvikling (eller av utviklingsfasen i et internt prosjekt), skal innregnes dersom alle følgende punkter blir dokumentert:

a. de tekniske forutsetningene for å fullføre den immaterielle eiendelen med sikte på at den vil bli tilgjengelig for bruk eller salg
b. foretaket har til hensikt å fullføre den immaterielle eiendelen og ta den i bruk eller selge den
c. foretakets evne til å ta den immaterielle eiendelen i bruk eller selge den
d. hvordan den immaterielle eiendelen med sannsynlighet vil generere framtidige økonomiske fordeler. Blant annet kan foretaket vise til at det eksisterer et marked for produktene av den immaterielle eiendelen eller av den immaterielle eiendelen i seg selv, eller dersom den skal anvendes internt, nytten av den immaterielle eiendelen.
e. tilgjengeligheten av tilstrekkelige tekniske, finansielle og andre ressurser til å fullføre utviklingen og til å ta i bruk eller selge den immaterielle eiendelen
f. foretakets evne til på en pålitelig måte å måle de utgiftene som er henførbare på den immaterielle eiendelen mens den er under utvikling

PENSJONER

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. Beregninger av pensjonsforpliktelsene er foretatt av aktuarer. Eventuelle endringer knyttet til blant annet forventet lønnsvekst og diskonteringsrente kan gi betydelig effekt på de innregnede pensjonsforpliktelser for egne ansatte. Anslag for fremtidig realrente, reallønnsvekst, fremtidige reguleringer av folketrygdens grunnbeløp og fremtidig inflasjon, vil være beheftet med betydelig usikkerhet.

BETINGEDE FORPLIKTELSER

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

NOTE 3 | Risikostyring

Styret i Storebrand Bank ASA har vedtatt retningslinjer for risikostyring og internkontroll som sikrer at banken har etablert effektive og robuste funksjoner for risikostyring, internkontroll, compliance og internrevisjon. Retningslinjer sikrer iverksettelse av bankens strategier og etterlevelse av rammer for risikotagning.

Storebrand Bank ASA har identifisert følgende risikoformer: Kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, forretningsrisiko og compliance risiko. Selskapets risikostrategi legger grunnlaget for styring av risikoformene gjennom policyer for å nå bankens ønskede risikoprofil. Risikostrategien fastsettes av styret og oppdateres minst én gang per år. Enhet Risikostyring utarbeider månedlig risikorapporter der risikoformene følges opp ift. sine respektive policyer. Risikorapporten behandles i balansestyringskomiteen og i bankens styre.

NOTE 4 | Kredittrisiko

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

RISIKOSTYRING

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

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

Storebrand Bank ASA's rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kreditthåndbøker for Bedriftsmarked og Privatmarked. Kreditthåndbøkene retter seg i første rekke mot kundeansvarlige og andre som deltar i saksbehandlingsprosessen. Kreditthåndbøkene inneholder felles retningslinjer for kredittvirksomheten i selskapet, og skal sikre en enhetlig og konsistent behandling av kreditter. I kreditthåndbøkene og i vedtatte rutiner gis spesifikke kriterier for oppfølging av mislighold, covenants på lån, tapsvurdering og årlig engasjementsgjennomgang. Videre sikrer modeller for risikoklassifisering enhetlig porteføljerisikovurdering og rapportering av utvikling i risiko. Det er etablert spesialistfunksjoner for depot, låneetablering og administrasjon av kundeporteføljen.

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

Motpartsrisiko i forbindelse med handel av finansielle derivater med kunder som motparter, inngår under kredittrisiko. Kundederivathandlene sikres ved å gjøre motforretninger i derivater. Disse forretningene medfører motpartsrisiko. Derivatpolicy angir hvilke finansielle derivater banken har anledning til å handle.

RISIKOKONTROLL

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

Den viktigste kontrollen av kredittrisiko gjennomføres og administreres av kredittenhetene i Person- og Bedriftsmarked som:
- Har et løpende ansvar for at etablerte rutiner i kredittområdene er i samsvar med vedtatt risikoprofil og at de følges i det daglige arbeidet.
- Deltar i kredittmøtene i Bedriftsmarked og foretar en formaliakontroll av alle kredittsaker. Dette gjelder blant annet kredittfullmakt, analyser, korrekt rutinebruk, overholdelse av strategi og balanse mellom risiko og potensiale for inntjening.
- Påser at man har adekvate risikoklassifiseringssystemer i kredittområdene og at disse benyttes konsistent.
- På uavhengig basis identifiserer, overvåker, kontrollerer og rapporterer kredittrisiko.
- Kontrollerer at tapsvurdering og tapsrapportering i banken er iht. rutiner og påse korrekt rapportering og oppfølging av misligholdte engasjementer.
- Besørger kontroll og godkjenning av månedlig bevilgningsprotokoll i Bedriftsmarked og utarbeidelse av rapport til styret.
- Vurderer behov for og gir forslag til oppdateringer i kreditthåndbøker i Bedriftsmarked og Privatmarked og rutinehåndbok i Bedriftsmarked og anbefaler endringer til leder Finans og økonomi. Påser at oppdateringene samsvarer med bankens risikoprofil og risikostrategi og forretningsstrategien i de to kredittområdene.
- Gir innspill til den årlige internrevisjonsplanen for de to kredittområdene.
- Ved behov støtter internevisors gjennomgang av kredittprosessene i de to forretningsområdene.

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

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Maksimal kredittekspONering er summen av brutto utlån, garantier, trukne beløp på rammekreditter, samt ikke trukne beløp på rammekreditter. Reduksjon i maksimal kredittekspONering fra utgangen av 2010 er i all vesentlighet knyttet til redusert engasjementsbeløp.

	Maksimal kredittekspONering	
NOK mill.	**2011**	**2010**
Likviditetsporteføljen	9 969,4	10 260,6
Sum engasjementer kunder [1]	19 169,4	20 629,2
Renteswapper	598,5	417,5
Terminkontrakter	7,6	52,5
Sum	**29 745,0**	**31 359,8**
[1] Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	787,7	673,1

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

KREDITTRISIKO FOR LIKVIDITETSPORTEFØLJEN

Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi

Kredittrisiko fordelt på motpart

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist	**AAA**	**AA**	**A**	**BBB**	**Ikke ratet**	**Sum 2011**	**Sum 2010**
NOK mill.	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**
Stat og statsgaranterte obligasjoner						0,0	903,6
Finans- og foretaksobligasjoner	65,5		307,8	190,8		564,1	440,0
Verdipapiriserte obligasjoner	8 263,9	491,6				8 755,5	8 917,1
Sum	**8 329,4**	**491,6**	**307,8**	**190,8**	**0,0**	**9 319,6**	**10 260,6**

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse	-9,4	0,3	0,6	0,2		-8,4	6,3
Resultatførte verdiendringer i perioden	-10,7	-2,9	-1,3	0,2		-14,7	-21,8

Rentebærende verdipapirer vurdert til amortisert kost

Kredittrisiko fordelt på motpart

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist	**AAA**	**AA**	**A**	**BBB**	**Ikke ratet**	**Sum 2011**	**Sum 2010**
NOK mill.	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**
Stat og statsgaranterte obligasjoner	526,5					526,5	
Finans- og foretaksobligasjoner	97,5	25,9				123,4	
Sum	**624,0**	**25,9**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**649,8**	**0,0**

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Kredittrisiko for utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentrabanken

	AAA	**AA**	**A**	**BBB**	**Ikke ratet**	**Sum 2011**	**Sum 2010**
NOK mill.	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**	**Virkelig verdi**
Norge	508,4					508,4	164,7
Sum fordringer på sentralbanken	**508,4**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**508,4**	**164,7**
Norge	4 267,2	137,2				4 404,4	3 842,0
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	**4 267,2**	**137,2**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**4 404,4**	**3 842,0**
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	**4 775,6**	**137,2**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**4 912,8**	**4 006,7**

KREDITTEKSPONERING UTLÅN

BEDRIFTSMARKED

Brutto utlån i bedriftsmarkedet utgjør om lag 11,2 milliarder kroner. Videre er det om lag 600 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer og i underkant av 350 millioner kroner i garantier. I tillegg forvaltes utlån på drøyt 3,1 milliarder kroner som er syndikert til Storebrand Livsforsikring AS.

Omtrent 80 % av utlånene er til inntektsgenererende eiendom. I underkant av 20 % er til byggeprosjekter. Under 5 % av Bedriftsmarkeds portefølje er sikret med annet pant enn eiendom. Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor næringseiendom.
Det er innvilget byggelån for i overkant av 900 millioner kroner samt med gjeldsbrevlån for knapt 400 millioner kroner ved utgangen av 2011 som ikke er utbetalt eller akseptert av kundene. Om lag 29 % av porteføljen er til konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner. Konserndebitor er definert etter definisjon i forskrift om store engasjementer. 22 % av porteføljen er mot konserndebitorer med samlet engasjement under 50 millioner kroner. 49 % av utlånene er mot kunder med konsolidert eksponering på mellom 50 og 200 millioner kroner. Banken har 13 konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner, og 58 konserndebitorer med totale utlån på mellom 50 og 200 millioner kroner. Store engasjement er økt gjennom 2011.

Bankens eksponering er sikret med pant i Oslo tilsvarende knapt 55 %. Ytterlige 28% av bankens eksponering er sikret med pant i området rundt Oslo og resten av Østlandet. Resterende utlån er mot sikkerhet i primært Bergens- og Stavangerområdet.
Pantene vurderes til omsetningsverdi i tillegg til egne vurderinger basert på yieldvurdering.

Det benyttes klassifiseringsmodell for foretak innen eiendomsbransjen for fastsettelse av debitors betjeningsevne. Modellen består av en kvalitativ og en kvantitativ del. Den kvalitative delen vurderer systematisk de kvalitative faktorene ved prosjekt og debitor som er vurdert som viktige. Faktorene som vurderes er blant annet ledelse, struktur, styre, historikk, marked, politisk risiko og leietakere. De kvantitative faktorene vurderes ulikt ved byggelån og gjeldsbrevlån. Byggelån vurderes på bakgrunn av reserver til uforutsette kostnader, salgsbuffer, forhåndssalg og prosjektledelse.

Gjeldsbrevlån vurderes kvantitativt gjennom en kontantstrømanalyse og vurderinger av utvalgte nøkkeltall. Kontantstrømmen beregnes over prosjektets løpetid.
For bedriftsmarkedsslån består risikoklassifiseringen av tallkarakterer som vurderes fra 1 til 5 hvor 1 er best. Den første indikerer betjeningsevne til debitor (tilbakebetalingsevne), den andre kvaliteten på sikkerheten (sikringsgrad/belåningsgrad).

For å identifisere risiko i bankens utlån til og fordringer på kunder legges det til grunn den utarbeidede klassifiseringen av bedriftsmarkedskunder og utvalgte personkunder (herunder private investorer mv). Engasjementene skal klassifiseres så vel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal bedriftsmarkedskundene reklassifiseres årlig eller ved behov. Klassifiseringene skal således gi et bilde av den til enhver tid gjeldende risikoeksponering i porteføljen.
Største risiko for nedbetalings-/gjeldsbrevlånene er leietakerrisiko. For byggelån er de to største risikoene knyttet til byggekostnader og til forhåndssalg. Dette følges tett opp i banken.

Av lån som ikke er i mislighold eller i restanse, er om lag 80 % av utlånene innenfor en belåningsgrad på 80 %. Om lag 95 % av utlånene er innenfor 90 % belåningsgrad. Øvrige friske utlån har i det vesentlige belåningsgrad under 100 %.

For lån i bedriftsmarked med restanse er belåningsgrad lavere enn 80 % for 98 % av utlånsvolumet.
Det er lavt volum av mislighold uten verdifall. Disse lånene er godt sikret, og belåningsgrad er under 10 % for engasjementet med høyest belåningsgrad.

For lån med mislighold med verdifall, er ikke sikkerheten vurdert godt nok. Nedskrivningene som er gjort, hensyntar at sikkerhetene ikke dekker engasjementene samt andre kostnader forbundet med misligholdet. Tapene som er tatt, er vurdert som tilstrekkelige. Banken mener at det ikke skal oppstå nye tap på disse kundene per i dag.
Ved mislighold vil banken selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig. Det er mest relevant ved utviklingsprosjekter. I dagens portefølje i morbanken er det to overtatte eiendeler. Disse engasjementene utgjør totalt 25 millioner kroner og er klassifisert som mislighold med verdifall i morbanken. Avsetningene som er foretatt, vurderes som tilstrekkelige.

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

I personmarkedet er det hovedsaklig lån med pant i boligeiendom. Det er om lag 5,4 milliarder kroner i utlån til boligengasjementer med ytterligere 489 millioner kroner i ubenyttede trekkrettigheter. Totalt engasjement i boligengasjement er dermed om lag 5,9 milliarder kroner.
Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i morbanken er om lag 63 % for boligengasjementene, og om lag 83 % av engasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad og knapt 91 % er innenfor 90 % belåningsgrad. Om lag 41 % av boliglengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad i morbanken. Porteføljen anses å inneha en lav kredittrisiko.
Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er i det vesentlige god. Gjennomsnittlig belåningsgrad for disse lånene er 63 %. Boliglån som inngår i misligholdsvolumet utgjør 116,5 millioner kroner. Om lag 90,7 millioner kroner i utlån er innenfor 80 % belåningsgrad, og om lag 101 millioner kroner er innenfor 90 % belåningsgrad. Sikkerheten er også god for forfalte boliglån mellom 1 og 90 dager. I privatmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.
I kredittkortporteføljen er det trukket om lag 151 millioner kroner, og det er om lag 622 millioner kroner i utrukne rammer. For kontokreditter er det trukket om lag 116 millioner kroner og ubenyttede rammer er om lag 330 millioner kroner.

Engasjementer fordelt på kundegrupper

	2011			
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier [1]	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	1 236,3	40,3	18,1	1 294,7
Omsetning og drift av fast eiendom	7 967,0	299,5	504,8	8 771,3
Tjenesteytende næringer	1 381,4	5,3	2,0	1 388,7
Lønnstakere o.a.	6 184,7	0,1	1 484,6	7 669,4
Andre	194,4	2,4	17,5	214,4
Sum	16 963,8	347,7	2 027,1	19 338,5
Individuelle nedskrivninger	-117,2			-117,2
Gruppenedskrivninger	-51,9			-51,9
Sum utlån til og fordringer på kunder	**16 794,7**	**347,7**	**2 027,1**	**19 169,4**

[1] Garantier inkluderer 55 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer.

	2010			
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier [1]	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	994,8	59,2	4,3	1 058,3
Omsetning og drift av fast eiendom	7 099,3	258,5	584,0	7 941,8
Tjenesteytende næringer	759,5	7,1	11,1	777,6
Lønnstakere o.a.	9 380,1	1,2	1 469,1	10 850,4
Andre	248,5	3,9	18,3	270,7
Sum	18 482,3	329,8	2 086,7	20 898,8
Individuelle nedskrivninger	-187,6			-187,6
Gruppenedskrivninger	-82,0			-82,0
Sum utlån til og fordringer på kunder	**18 212,6**	**329,8**	**2 086,7**	**20 629,2**

[1] Garantier inkluderer 82,7 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer.

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

Gjennomsnittlig volum engasjementer fordelt på kundegrupper

			2011	
NOK mill.	Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder	Gj.snitt volumgarantier	Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer	Sum gjennomsnittlige engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	1 115,5	49,8	11,2	1 176,5
Omsetning og drift av fast eiendom	7 533,2	279,0	544,4	8 356,6
Faglig og finansiell tjenesteyting	1 070,4	6,2	6,6	1 083,2
Lønnstakere o.a.	7 782,4	0,7	1 476,8	9 259,9
Andre	221,5	3,1	17,9	242,5
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder	**17 723,0**	**338,7**	**2 056,9**	**20 118,7**

			2010	
NOK mill.	Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder	Gj.snitt volum garantier	Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer	Sum gjennomsnittlige engasjementer
Utvikling av byggeprosjekter	994,8	59,2	4,3	1 058,3
Omsetning og drift av fast eiendom	7 099,3	258,5	584,0	7 941,8
Faglig og finansiell tjenesteyting	759,5	7,1	11,1	777,6
Lønnstakere o.a.	9 380,1	1,2	1 469,1	10 850,4
Andre	248,5	3,9	18,3	270,7
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder	**18 482,3**	**329,8**	**2 086,7**	**20 898,8**

Med relativt jevn balanseutvikling gjennom året, er gjennomsnitt av 31.12.2011 og 31.12.2010 beste estimat for gjennomsnitt i porteføljen

Engasjementer fordelt på geografisk område

				2011					
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Mislig-hold uten identifisert verdifall	Mislig-hold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	15 048,2	332,2	1 646,0	17 026,3	93,6	173,3	266,8	96,7	170,1
Vestlandet	1 048,7	15,2	257,7	1 321,6	16,5	1,0	17,5	1,1	16,4
Sørlandet	90,4		26,3	116,8	6,2		6,2		6,2
Midt-Norge	451,5		44,8	496,3	0,6	0,3	0,9	0,3	0,6
Nord-Norge	170,1	0,3	38,6	208,9	1,6		1,6		1,6
Utlandet	154,9		13,7	168,6	0,1	19,6	19,7	19,1	0,6
Sum	**16 963,8**	**347,7**	**2 027,1**	**19 338,5**	**118,6**	**194,2**	**312,7**	**117,2**	**195,5**

				2010					
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Mislig-hold uten identifisert verdifall	Mislig-hold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	16 005,7	329,4	1 734,2	18 069,3	172,5	372,1	544,6	155,3	389,3
Vestlandet	1 315,4	0,2	220,0	1 535,5	42,7	10,4	53,0	5,9	47,2
Sørlandet	140,6		35,3	175,9	0,6		0,6		0,6
Midt-Norge	615,3		40,3	655,6	5,1	0,3	5,3	0,3	5,1
Nord-Norge	209,2	0,3	40,7	250,1	5,3		5,3		5,3
Utlandet	196,2		16,3	212,5	0,4	25,6	26,0	26,1	-0,2
Sum	**18 482,3**	**329,8**	**2 086,7**	**20 898,8**	**226,6**	**408,3**	**635,0**	**187,6**	**447,4**

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid

	2011			
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Inntil 1 mnd	36,6	0,1	4,5	41,3
1 - 3 mnd	370,4	0,5	26,0	396,9
3 mnd - 1 år	1 628,8	3,1	183,9	1 815,8
1 - 5 år	3 577,6	337,8	567,8	4 483,1
over 5 år	11 350,4	6,1	1 244,9	12 601,4
Sum	**16 963,8**	**347,7**	**2 027,1**	**19 338,5**

	2010			
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Inntil 1 mnd	35,1	47,7	7,2	90,0
1 - 3 mnd	237,8	0,2	15,4	253,5
3 mnd - 1 år	1 435,6	35,9	312,5	1 784,0
1 - 5 år	4 990,5	246,1	1 306,6	6 543,2
over 5 år	11 783,2	0,0	445,1	12 228,2
Sum	**18 482,3**	**329,8**	**2 086,7**	**20 898,8**

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

	2011			
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	1 260,6	10,0	0,7	1 271,3
Forfalt 31 - 60 dager	83,8	0,1	3,9	87,7
Forfalt 61- 90 dager	9,4	0,2	0,2	9,8
Forfalt over 90 dager	117,8		0,8	118,6
Sum	**1 471,6**	**10,3**	**5,5**	**1 487,3**
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	93,1		0,5	93,6
Vestlandet	16,3		0,2	16,5
Sørlandet	6,2			6,2
Midt-Norge	0,6			0,6
Nord-Norge	1,6			1,6
Utlandet	0,1			0,1
Sum	**117,8**	**0,0**	**0,8**	**118,6**

	2010			
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	487,1	0,0	3,9	491,1
Forfalt 31 - 60 dager	106,4	1,3	0,5	108,2
Forfalt 61- 90 dager	19,5	0,0	0,1	19,6
Forfalt over 90 dager	223,1	0,0	3,5	226,6
Sum	**836,2**	**1,3**	**8,1**	**845,6**
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	169,7		2,8	172,5
Vestlandet	42,1		0,5	42,7
Sørlandet	0,6			0,6
Midt-Norge	5,0			5,1
Nord-Norge	5,3			5,3
Utlandet	0,4			0,4
Sum	**223,1**	**0,0**	**3,5**	**226,6**

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

Når en av de tre tilfellene beskrevet over inntreffer, skal engasjementet og resten av kundens engasjementer vurderes som misligholdt. Antall dager telles fra restansen er mer enn 2000 kroner.

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

Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper

	2011						
NOK mill.	Mislighold med verdifall	Mislighold uten verditap	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Utvikling av byggeprosjekter	13,6		13,6	16,8	-3,1		-7,0
Omsetning og drift av fast eiendom	81,7	0,4	82,0	44,3	37,7		-4,2
Tjenesteytende næringer			0,0		0,0		-4,4
Lønnstakere o.a.	79,3	118,1	197,3	36,6	160,7		-47,9
Andre	19,6	0,1	19,8	19,5	0,3		-6,9
Sum	**194,2**	**118,6**	**312,7**	**117,2**	**195,5**	**0,0**	**-70,4**

	2010						
NOK mill.	Mislighold med verdifall	Mislighold uten verditap	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Utvikling av byggeprosjekter	18,3		18,3	23,8	-5,4		4,2
Omsetning og drift av fast eiendom	225,6		225,6	48,5	177,0		-39,5
Tjenesteytende næringer	4,1	6,5	10,6	4,4	6,2		-4,2
Lønnstakere o.a.	134,5	219,7	354,2	84,6	269,7		-5,4
Andre	25,8	0,4	26,2	26,4	-0,2		2,7
Sum	**408,3**	**226,6**	**635,0**	**187,6**	**447,4**	**0,0**	**-42,3**

Overtatte pantsatte eiendeler

Ved mislighold vil Storebrand Bank ASA selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig. Banken har to overtatte eiendeler ved utgangen av 2011. Engasjementene gjelder utviklingsprosjekter og utgjør totalt 25 millioner kroner. Engasjementene er klassifisert som mislighold med verdifall. Individuelle nedskrivninger som er foretatt, vurderes som tilstrekkelige.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)

	Utlån		Likviditetsportefølje	
NOK mill.	2011	2010	2011	2010
Balanseført verdi	787,7	673,1	9 319,6	10 260,6
Maksimal eksponering for kredittrisiko	787,7	673,1	9 319,6	10 260,6
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen				
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			-14,7	-21,8
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			-8,4	6,3
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				

Fastrente utlån til kunder måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver hentet fra Reuters og kredittspreader for tilvarende nye lån per utgangen av desember.
Finansielle eiendeler øremerkes til virkelig verdi over resultatet (FVO) ved førstegangsinnregning i de tilfeller en annen måling ville medført inkonsistens i resultatregnskapet.

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK mill.	2011	2010
Balanseført verdi	3 496,9	5 855,9
Maksimal eksponering for kredittrisiko		
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen		
Årets endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	-1,6	7,3
Differanse mellom forpliktelsenes balanseførte verdi og det kontraktsmessige beløpet ved forfall	3,8	4,1
Akkumulert endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	-1,6	7,3
Differanse mellom forpliktelsenes balanseførte verdi og det kontraktsmessige beløpet ved forfall	3,8	4,1

KREDITTRISIKO FOR DERIVATER

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

Kredittrisiko fordelt på motpart

NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet Virkelig verdi	Sum 2011 Virkelig verdi	Sum 2010 Virkelig verdi
Storebritannia						0,0	0,0
Norge		36,3	83,9		468,8	589,0	372,1
Sverige			14,7			14,7	95,0
Danmark			2,4			2,4	3,0
Sum	**0,0**	**36,3**	**101,0**	**0,0**	**468,8**	**606,1**	**470,0**

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse	0,0	36,3	101,0	0,0	468,8	606,1	470,0
Resultatførte verdiendringer i perioden	-82,3	-48,9	101,0	-302,5	468,8	136,1	79,9

Aksjeopsjoner, renteswapper, valutarenteswapper og terminkontrakter

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

NOTE 5 | Likviditetsrisiko

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

Risikostyring

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

Stresstester benyttes for å synliggjøre forventete effekter på balansen og på kontantstrømmer av ulike scenarioer. Basert på stresstestene evalueres faktisk risikoevne opp mot ønsket risikovilje. Banken utarbeider årlig en beredskapsplan for å sikre god håndtering av likviditetssituasjonen i stressede perioder.

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

Risikokontroll

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

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0 - 6 mnd	6 mnd - 12 mnd	1 - 3 år	3 - 5 år	Over 5 åR	Sum	Balanse-ført verdi
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 483,6	416,6	4 319,0			6 219,3	6 318,0
Innskudd fra og gjeld til kunder	18 492,4					18 492,4	18 492,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 551,7	384,7	2 091,0	668,7		4 696,0	4 448,9
Annen gjeld	888,7					888,7	888,7
Ansvarlig lånekapital	259,4	162,8	465,7	1,6	74,4	964,0	692,3
Ubenyttede kredittrammer utlån	2 072,0					2 072,0	
Lånetilsagn	1 408,5					1 408,5	
Sum finansielle forpliktelser 2011	**26 156,4**	**964,1**	**6 875,8**	**670,3**	**74,4**	**34 740,9**	**30 840,3**
Derivater knyttet til innlån 31.12.11	**-25,7**	**-13,2**	**-63,1**	**-41,9**	**0,0**	**-143,9**	**-121,6**
Sum finansielle forpliktelser 2010	23 588,1	2 915,9	7 157,2	2 253,9	319,3	36 234,4	32 274,2

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.11.
Forfalloversikten er satt opp via beregninger foretatt i risikostyringssystemet PortWin.
Det er benyttet call dato som forfallsdato på de ansvarlige lånene

Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital

NOK mill.

ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Call-dato	Balanseført verdi
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
NO001036427	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Flytende	08.05.2012	251,4
NO001040278	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	19.12.2012	150,1
Annen ansvarlig lånekapital						
NO00177116	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast	evigvarende	9,3
Fondsobligasjoner						
NO001024206	Storebrand Bank ASA	107,0	NOK	Fast	29.10.2014	112,7
NO001024207	Storebrand Bank ASA	168,0	NOK	Flytende	29.10.2014	168,8
Sum ansvarlig lånekapital 2011						**692,3**
Sum ansvarlig lånekapital 2010						790,1

Spesifikasjon av gjeld til kredittinstitusjoner

NOK mill.	2011	2010
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	**307,2**	**272,8**
F-lån:		
Forfall 2011		500,0
Forfall 2012	1 413,1	1 012,1
Lån med flytende rente:		
Forfall 2011		78,1
Forfall 2012	350,0	350,0
Forfall 2013	750,0	250,0
Periodiserte kostnader	0,8	1,2
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til amortisert kost	**2 513,9**	**2 191,5**
Innlån bytteordningen:		
Forfall 2011		2 365,1
Forfall 2013	2 508,4	2 500,4
Forfall 2014	988,4	990,4
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)	**3 496,9**	**5 855,9**
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	**6 318,0**	**8 320,2**

Banken har per 31.12.2011 en løpende trekkfasilitet. Revolving Credit Faciltiy inngått i oktober 2010 på NOK 750 millioner. Det er knyttet særskilte covenantskrav til trekkfasilitet på 750 millioner kroner. Storebrand Bank ASA har i 2011 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngått avtale.

Spesifikasjon av sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld

NOK mill.

ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Forfall	Balanseført verdi
Sertifikater						
NO001063070	Storebrand Bank ASA	500,0	NOK	Fast	20.06.2012	501,4
Sum sertifikatlån						**501,4**
Obligasjoner						
NO001054848	Storebrand Bank ASA	500,0	SEK	Flytende	26.01.2012	438,2
NO001049263	Storebrand Bank ASA	520,5	NOK	Flytende	20.02.2012	522,9
NO001045553	Storebrand Bank ASA	327,0	NOK	Fast	03.09.2012	338,0
NO001059077	Storebrand Bank ASA	500,0	NOK	Flytende	10.05.2013	502,8
NO001047340	Storebrand Bank ASA	408,0	NOK	Flytende	21.11.2013	415,0
NO001050777	Storebrand Bank ASA	648,0	NOK	Flytende	30.04.2014	659,1
NO001059982	Storebrand Bank ASA	400,0	NOK	Flytende	11.08.2014	401,9
NO001043982	Storebrand Bank ASA	310,0	NOK	Fast	04.06.2015	344,8
NO001051323	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	25.05.2016	324,6
Sum ordinære obligasjonslån						**3 947,4**
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2011						**4 448,9**
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2010						4 022,8

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. Storebrand Bank ASA har i 2011 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

NOTE 6 | Markedsrisiko

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

Risikostyring

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

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

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

Risikokontroll

Middle Office i enhet Risikostyring har ansvaret for den løpende, uavhengige overvåkingen av markedsrisikoen. Risikokontroll av markedsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av indikatorer for markedsrisiko. Markedsrisikoindikatorer som følges, er beskrevet i risikostrategi, renterisikopolicy og valutarisikopolicy. Rapporteringen skjer månedlig på porteføljebasis til bankens balansestyringskomité og bankens styre.

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen per 31.12.2011:

Innvirkning på inntekter

NOK mill.	**Beløp**
Renter -1,5%	-17,1
Renter +1,5%	17,1

Innvirkning på resultat/egenkapital [1)]

NOK mill.	**Beløp**
Renter -1,5%	-17,1
Renter +1,5%	17,1

[1)] Før skatteeffekter

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

Se også note 28 vedrørende valutaeksponering.

NOTE 7 | Operasjonell risiko

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

RISIKOSTYRING

I Storebrand-konsernet er operasjonell risikostyring og etterlevelse av lover, forskrifter og internt regelverk en integrert del av ledelsesansvaret for alle ledere der risikovurdering og internkontroll-rapportering knyttes mot enhetens evne til å nå sine mål. Risikovurderinger registreres og dokumenteres fortløpende i Easy Risk Manager (ERM, et risikostyringssystem levert av Det Norske Veritas).
Avdeling Virksomhetsstyring i Storebrand har ansvaret for å koordinere risikovurderingsprosessen og er systemeier for ERM. Styringsstruktur for operasjonell risikostyring følger konsernorganiseringen (konsernstyringsmodellen).
Operasjonell risiko i Storebrand Bank styres gjennom policy for operasjonell risiko. Enhet Risikostyring har ansvar for oppfølging av operasjonell risiko i banken.
Complianceansvarlig i Storebrand Bank skal kunne trekke ut risikoer definert som høye mht. brudd på eksternt/internt regelverk fra ERM.

RISIKOKONTROLL

Dersom risikovurderingen forutsetter gjennomføring av planlagte forbedringstiltak, skal tiltakene dokumenteres og rapporteres via ERM. Rutiner for eventuelle stikkprøver eller annen form for regelmessig kvalitetskontroll og resultat fra disse skal også dokumenteres.
Arbeidet med operasjonell risiko dokumenteres i en rapport om status for internkontroll som behandles i bankens styre.
Middle Office i enhet Risikostyring gjennomfører flere kontroller og avstemminger i forbindelse med måneds-, kvartals- og årsregnskapene for å kontrollere og redusere den operasjonelle risikoen. I tillegg gjennomfører både bankens complianceansvarlig, enheten for økonomisk kriminalitet og internrevisor stikkprøver innenfor en rekke av bankens viktigste arbeidsprosesser. Resultatene av disse rapporteres til bankens ledergruppe og styret.

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

RISIKOSTYRING

Compliancerisiko i Storebrand Bank styres gjennom rutine for bankens Complianceansvarlig. Videre styres compliancerisiko gjennom at Complianceansvarlig bl.a.:

- Har oversikt over de til enhver tid gjeldende lover og forskrifter, og til hvordan ansvarsfordelingen for etterlevelse av disse er fordelt i organisasjonen.
- Overvåker at foretaket etterlever sine forpliktelser etter verdipapirhandelsloven og tilhørende forskrifter og annet rammeverk.
- Regelmessig vurderer selskapets rutiner og retningslinjer, sett hen til selskapets risikoprofil.
- Fungerer som intern rådgiver for ansatte i spørsmål som gjelder etterlevelse.

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

RISIKOKONTROLL

Complianceansvarlig er ansvarlig for føring av Compliancelogg iht. særskilt rutine og gjennomfører løpende stikkprøver ift. etterlevelse av egenhandelsregelverk, Mifid og lignende. For å kunne identifisere problemområder ved å få samlet oversikt over ting som går feil internt har banken implementert rutiner for løpende rapportering av hendelser til Complianceansvarlig, som er ansvarlig for loggføring av meldte insidenter i særskilt Hendelseslogg. Meldte hendelser gjennomgås og behandles i Complianseforum i Banken. Hendelsesloggen gir linjen et godt grunnlag for å vurdere/iverksette tiltak som kan redusere enhetens operasjonelle risiko.

NOTE 8 | Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi

NOK mill.	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	Balanseført verdi 31.12.2011	Balanseført verdi 31.12.2010
Aksjer		1,8		1,8	1,6
Utlån til kunder		787,7		787,7	673,1
Stat og statsgaranterte obligasjoner				0,0	903,6
Finans- og foretaksobligasjoner		564,1		564,1	440,0
Verdipapiriserte obligasjoner	50,0	8 705,5		8 755,5	8 917,1
Sum obligasjoner	50,0	9 269,6	0,0	9 319,6	10 260,6
Rentederivater		108,8		108,8	102,3
Valutaderivater		-2,9		-2,9	-3,9
Sum derivater	0,0	105,9	0,0	105,9	98,5
herav derivater med positiv markedsverdi		606,1		606,1	470,0
herav derivater med negativ markedsverdi		-500,2		-500,2	-371,5

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK mill.	Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser
Aksjer og andeler		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		
Derivater		
Forpliktelser		

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

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

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

Storebrand konsernet kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder.

Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på kvoterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler
Obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat er generelt klassifisert på nivå 1. Når det gjelder derivater vil standardiserte aksjeindeks- og rentefutures omfattes på dette nivå.

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

Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar iht nivå 2
Investeringer klassifisert på nivå 3 omfatter investeringer i primært unoterte/private selskaper. Banken hadde per utgangen av året ingen investeringer som var klassifisert under dette nivået.

NOTE 9 | Segment

Ledelsens segmentrapporering for Storebrand Bank gjøres kun på konsernnivå.

Se note 9 under Storebrand Bank Konsern.

NOTE 10 | Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NOK mill.

Netto renteinntekter	2011	2010
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	151,8	79,2
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	831,2	819,6
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	340,5	342,2
Andre renteinntekter og lignende inntekter	6,1	8,1
Sum renteinntekter *)	**1 329,6**	**1 249,0**
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-245,2	-288,2
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-480,1	-456,2
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-170,0	-139,4
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-39,5	-31,8
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-24,7	-30,5
Sum rentekostnader **)	**-959,6**	**-946,2**
Sum netto renteinntekter	**370,0**	**302,8**
*) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	955,1	870,1
**) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-788,3	-725,8

Rentekostnader og verdiendringer på innlån til virkelig verdi (FVO):	2011	2010
Rentekostnader innlån FVO	-171,3	-220,4
Verdiendringer innlån FVO	-7,9	-7,3
Netto kostnader innlån til virkelig verdi (FVO)	**-179,2**	**-227,7**

Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi:	2011	2010
Aksjer og andeler		
Mottatt utbytte av aksjer og andeler	0,1	0,3
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler		-0,1
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	0,2	0,1
Sum aksjer og andeler	0,3	0,3
Sertifikater og obligasjoner		
Realiserte gevinster/tap sertifikater og obligasjoner, FVO	1,6	-0,2
Urealiserte gevinster/tap sertifikater og obligasjoner, FVO	-14,7	-21,8
Sum obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer	-13,1	-22,1
Finansielle derivater		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	-57,6	-1,7
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	58,7	4,7
Sum finansielle derivater	1,2	3,0
Sum netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	**-11,6**	**-18,8**
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	17,6	-28,8
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	-21,4	17,1
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko	-8,4	6,3
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-7,9	-7,3
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning	0,0	0,0

NOTE 11 | Provisjoner

NOK mill.	2011	2010
Gebyrer bankvirksomhet	53,8	51,3
Provisjoner salg konsernprodukter	1,5	0,8
Provisjoner spareprodukter	26,3	25,5
Provisjoner fondsmegling	4,9	5,1
Gebyrer og forvaltning utlån	18,5	19,4
Øvrige gebyrer	0,4	2,3
Sum provisjonsinntekter *)	**105,3**	**104,5**
Gebyrer og provisjoner bankvirksomhet	-13,2	-13,5
Provisjoner spareprodukter	-4,9	-3,5
Provisjoner fondsmegling	-0,4	-0,7
Øvrige gebyrer		-0,1
Sum provisjonskostnader **)	**-18,5**	**-17,8**
Netto provisjonsinntekter	**86,9**	**86,7**
**) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi*	*72,3*	*55,1*
***) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi*	*-13,2*	*-13,5*

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

NOTE 12 | Andre inntekter

NOK mill.	2011	2010
Gevinst/tap ved salg av konsernselskap og tilknyttede selskap	8,1	-0,2
Nedskrivning aksjer i datterselskap	-140,4	-11,4
Konsernbidrag fra datterselskap	60,3	87,9
Inntekter andre kapitalmarkedsprodukter	0,1	1,9
Andre driftsinntekter	0,6	0,5
Sum andre driftsinntekter	**-71,4**	**78,8**

NOTE 13 | Godtgjørelse til ekstern revisor

Godtgjørelse (ekskl. mva):

NOK 1000	2011	2010
Lovpålagt revisjon	670	428
Andre attestasjonstjenester		181
Skatterådgivning		13
Andre tjenester utenfor revisjonen	123	63
Sum	**793**	**685**

All godtgjørelse til lovpålagt revisjon gjelder Deloitte AS.

NOTE 14 | Driftskostnader

NOK mill.	2011	2010
Ordinære lønnskostnader	73,7	92,1
Arbeidsgiveravgift	12,3	15,8
Øvrige personalkostnader	13,0	15,6
Pensjonskostnader (se note 15)	21,8	17,9
Sum lønn og personalkostnader	**120,8**	**141,4**
IT kostnader	78,1	79,6
Trykksaker, porto og lignende	3,5	4,0
Reise, representasjon, kurs, møter	2,1	2,1
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	0,9	0,9
Sum administrasjonskostnader	**84,6**	**86,7**
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	**205,4**	**228,1**
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	26,3	25,9
Kjøpte personaltjenester	9,6	7,4
Husleie og husværekostnader	12,2	13,6
Kjøpte tjenester fra konsernet [1]	70,4	46,6
Kompensasjon salg av utlån til Storebrand Boligkreditt AS [2]		-11,8
Øvrige driftskostnader	22,3	23,1
Sum andre driftskostnader	**140,7**	**104,9**
Sum driftskostnader	**346,1**	**332,9**

[1] Kjøpte tjenester fra konsernet inneholder kostnader vedrørende bankproduksjon, IT-tjenester, felles administrative funksjoner, økonomi- og juridiske tjenester, markedsføringsaktiviteter, personal og kompetanseutvikling, innkjøpsfunksjon, informasjonstjenester samt sparerådgivning.
[2] Avtalen om kompensasjon ble sagt opp i februar 2010.

Note 15 | Pensjoner

De ansatte i Storebrand i Norge har både innskuddsbasert og ytelsesbasert pensjonsordning som er etablert i Storebrand Livsforsikring AS, men konsernet er ikke medlem i AFP-ordningen. Fra 1. januar 2011 ble den ytelsesbaserte ordningen lukket for opptak av nye medlemmer. Fra samme tidspunkt ble det etablert innskuddspensjonsordning. Den innskuddsbaserte ordningen gjelder for alle nyansettelser fra 1. januar 2011 og for de som valgte overgang fra ytelse - til innskuddspensjon. For innskuddsplanen er kostnaden lik periodens innskudd for de ansattes pensjonssparing som årlig utgjør 5 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 1 og 6 G (G=grunnbeløpet i folketrygden som pr 31.12.2011 utgjorde kroner 79 216), samt 8 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 6 og 12 G. Innskuddene går inn på den ansattes pensjonskonto månedlig. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonssparingen.

De ansatte som er medlem av den ytelsesbaserte pensjonsordningen er sikret en pensjon på ca. 70 prosent av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet. Full opptjeningstid oppnås etter 30 års medlemskap i pensjonsordningen. Periodens kostnad viser de ansattes pensjonsopptjening av fremtidig avtalt pensjon i regnskapsåret. Fra 1.7.2011 er fratredelsesalderen 67 år. Likevel gis det en rett til å gå av ved 65 års alder og motta driftspensjon frem til fylte 67 år.

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

Balanseført pensjonsforpliktelse er fastsatt som følger

NOK mill.	**2011**	**2010**
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	147,5	142,1
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-92,4	-90,5
Netto pensjonforpliktelse/-midler forsikret ordning	55,0	51,6
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	48,7	50,4
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	**103,7**	**102,0**

Inkl. arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse.

Estimatavvik innregnet i egenkapitalen

NOK mill.	**2011**	**2010**
Årets estimatavvik innregnet i egenkapitalen etter skatt	2,8	-13,6
Akkumulert estimatavvik innregnet i egenkapitalen	18,3	15,6

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året

NOK mill.	**2011**	**2010**
Pensjonsforpliktelse 1.1.	192,5	161,9
Periodens pensjonsopptjening	19,2	17,5
Rentekostnader på forpliktelsen	7,5	6,9
Estimatavvik	-16,8	12,4
Gevinst/tap ved avkortning	-1,6	
Utbetalt pensjon	-2,8	-4,7
Tilbakeføring arbeidsgiveravgift	-1,8	-1,6
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	**196,2**	**192,5**

Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi

NOK mill.	**2011**	**2010**
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	90,5	82,4
Forventet avkastning	4,3	4,6
Estimatavvik	-13,0	-6,5
Gevinst/tap ved avkortning	-0,6	
Innbetalt premie	12,8	11,5
Utbetalte pensjoner	-1,6	-1,5
Netto pensjonsmidler 31.12.	**92,4**	**90,5**

Forventet innbetalt premie (pensjonsmidler) 2012: 11,6 millioner kroner.

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

	2011	2010
Eiendom	17 %	16 %
Obligasjoner til amortisert kost	38 %	26 %
Utlån	2 %	2 %
Aksjer og andeler	22 %	22 %
Obligasjoner til virkelig verdi	14 %	24 %
Pengemarked	6 %	9 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	1 %	1 %
Sum	**100 %**	**100 %**

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

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

NOK mill.	2011	2010
Perodens innbetaling til innskuddsplan	0,4	
Periodens pensjonsopptjening	19,2	17,5
Rentekostnader på forpliktelsen	7,5	6,9
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-4,3	-4,6
Gevinst/tap ved avkortning	-1,0	
Korrigering kostnad inkludert tidligere år		-1,9
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	**21,8**	**17,9**

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

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse	31.12.2011	31.12.2010
Diskonteringsrente	3,1 %	4,0 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	4,6 %	4,9 %
Forventet lønnsvekst	3,6 %	3,9 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,8 %	3,8 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	1,5 %	2,0 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2005	K2005

Økonomiske forutsetninger:

Fastsettelse av økonomiske forutsetninger er basert på reglene i IAS 19. Det vil særlig være betydelig usikkerhet knyttet til langsiktige antagelser som fremtidig inflasjon, realrente og reallønnsvekst. Siden det ikke er et dypt og aktivt marked for høykvalitets bedriftsobligasjoner i Norge, krever IAS 19 at statsobligasonsrenter må benyttes som diskonteringsrente. Det er for øvrig ikke et krav i IAS19 at det må være et dypt og aktivt marked for statsobligasjoner for å benytte denne renten som diskonteringsrente. Ved fastsettelse av økonomiske forutsetninger vurderes også bedriftsspesifikke forhold herunder forventet vekst i direkte lønn.

Aktuarielle forutsetninger:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Dødelighetstabellen K2005 benyttes inntil nye felles dødelighetstariffer for bransjen er vedtatt og kan gi grunnlag for mer presise beregninger Gjennomsnittlig fratredelseshyppighet på 2-3 prosent for hele arbeidsstokken sett under ett og hvor det er forutsatt synkende fratredelse ved økt alder.

Netto pensjonsforpliktelse per 31.12	2011	2010	2009	2008	2007
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	196,2	192,5	192,5	154,2	147,6
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	92,4	90,5	90,5	74,0	78,1
Underskudd/(overskudd)	103,7	102,0	102,0	80,1	69,5
Faktabaserte justeringer forpliktelser	32,1	-6,4	-4,6	-23,7	
Faktabaserte justeringer pensjonsmidler	-13,0	6,5	-3,8	-16,4	

Sensitivitet pensjonsberegning		2011
Endring diskonteringsrente	1 %	-1%
Prosentvis endring i pensjon:		
Pensjonsforpliktelse	28,6 %	-20,9 %
Periodens netto pensjonskostnader	25,6 %	-19,2 %

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

NOTE 16 | Tap på utlån og garantier

NOK mill.	2011	2010
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	70,4	42,3
Periodens endring i gruppenedskrivninger	30,1	24,1
Andre korreksjoner i nedskrivningene	-2,7	-2,4
Periodens endring i individuelle nedskrivninger garantier		
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-106,2	-102,9
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-6,7	-1,1
Inngått på tidligere konstaterte tap	17,7	4,7
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	**2,5**	**-35,3**
Inntektsførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	4,6	17,2

NOTE 17 | Skatter

Årets skattegrunnlag

NOK mill.	2011	2010
Resultat før skattekostnad	31,2	80,0
+ Mottatt konsernbidrag, forskjell mellom regnskapsført og skattepliktig	0,8	54,3
+/- Regnskapsmessig resultatandel tilknyttet selskap	-0,9	1,3
+/- Regnskapsmessig realisert gevinst/tap aksjer EØS	-7,8	0,0
+/- Skattemessig realisert gevinst aksjer EØS	0,1	0,3
Andre permanente forskjeller	152,7	12,8
Endring i midlertidige forskjeller	-2,0	54,1
Årets skattegrunnlag	**173,9**	**202,8**
Reduksjon for skattefradrag for underskudd		20,0
- Anvendelse av fremførbart underskudd	-138,0	-222,8
Årets skattegrunnlag for betalbar skatt [1]	**35,8**	**0,0**
Skattesats	28 %	28 %
[1] Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt	35,8	0,0

Årets skattekostnad

NOK mill.	2011	2010
Betalbar skatt denne perioden	10,0	
Endring i utsatt skatt	61,1	45,7
Sum skattekostnad	**71,1**	**45,7**

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK mill.	2011	2010
Ordinært resultat før skatt	31,2	80,0
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	8,7	22,4
Skatteeffekten av:		
Realiserte aksjer	-2,5	0,1
Tilknyttede selskaper		-0,4
Permanente forskjeller	42,7	-0,4
Mottatt konsernbidrag	0,2	
Endring av skatt/ligning tidligere år	21,9	24,0
Skattekostnad	**71,1**	**45,7**
Betalbar skatt	10,0	
- skatteffekt på avgitt konsernbidrag	10,0	
Betalbar skatt i balansen	**0,0**	**0,0**

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

NOK mill.	2011	2010
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	6,5	4,2
Finansielle instrumenter	55,4	26,5
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	**61,9**	**30,7**
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Pensjon	-103,7	-102,0
Avsetninger	-3,3	-8,2
Finansielle instrumenter	-31,5	-2,6
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	**-138,6**	**-112,8**
Fremførbare underskudd/godtgjørelse		-216,6
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-76,7	-298,7
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	**21,5**	**83,6**

Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført mot egenkapitalen:	2011	2010
Estimatavvik pensjoner	-1,1	5,3
Sum	-1,1	5,3

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

NOTE 18 | Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK mill.	Lån og fordringer	Virkelig verdi, trading	Virkelig verdi, FVO	Forpliktelser amortisert kost	Sum balanseført verdi
Finansielle eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	508,4				508,4
Utlån til kredittinstitusjoner	4 404,4				4 404,4
Aksjer og andeler			1,8		1,8
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	651,2		9 319,6		9 970,8
Derivater		606,1			606,1
Utlån til kunder	16 007,0		787,7		16 794,7
Andre eiendeler	1 263,4				1 263,4
Sum finansielle eiendeler 2011	**22 834,4**	**606,1**	**10 109,1**	**0,0**	**33 549,5**
Sum finansielle eiendeler 2010	23 469,2	470,0	10 935,3	0,0	34 874,5
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner			3 496,9	2 821,1	6 318,0
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet				18 492,4	18 492,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				4 448,9	4 448,9
Derivater		500,2			500,2
Annen kortsiktig gjeld				888,7	888,7
Ansvarlig lånekapital				692,3	692,3
Sum finansielle forpliktelser 2011	**0,0**	**500,2**	**3 496,9**	**27 343,4**	**31 340,5**
Sum finansielle forpliktelser 2010		371,5	6 034,4	26 239,7	32 645,6

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

	2011		2010	
NOK mill.	**Balanseført verdi**	**Virkelig verdi**	**Balanseført verdi**	**Virkelig verdi**
Eiendeler				
Utlån og fordringer:				
Obligasjoner, amortisert kost	651,2	649,8		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	4 404,4	4 404,4	3 842,0	3 842,0
Utlån til kunder, amortisert kost	16 176,1	15 961,9	17 809,2	17 577,1
Forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost	2 821,1	2 816,2	2 464,3	2 964,0
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet, amortisert kost	18 492,4	18 492,4	18 638,9	18 638,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	4 448,9	4 476,0	4 022,8	4 096,2
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	692,3	685,4	790,1	772,4

Virkelig verdi på utlån til kunder med regulerbar rente er vurdert til bokført verdi. Virkelig verdi på utlån til bedriftskunder med marginlån er imidlertid svakt lavere enn bokført verdi da enkelte lån løper med lavere margin enn de ville gjort dersom de var tatt opp per utgangen av 2011. Mindreverdien er beregnet ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og dagens markedspris over gjenværende løpetid. I tillegg er virkelig verdi justert for individuelle nedskrivninger. Virkelig verdi på utlån, gjeld til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører, dog med unntak av utlån som vurderes til spreader for tilsvarende nye lån. Beregningene er foretatt via risikostyringssystemet Portwin.

NOTE 20 | Kontanter og fordringer på sentralbanker

	2011	2010
NOK mill.	**Balanseført verdi**	**Balanseført verdi**
Kontanter	2,5	2,1
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost	506,0	162,6
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	**508,4**	**164,7**

NOTE 21 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

	2011	2010
NOK mill.	**Balanseført verdi**	**Balanseført verdi**
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost	4 404,4	3 842,0
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	**4 404,4**	**3 842,0**

NOTE 22 | Aksjer og andeler

		2011	2010
NOK mill.	**Eierandel**	**Balanseført verdi**	**Balanseført verdi**
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	5,15%	1,1	0,9
Visa Inc. A-aksjer		0,5	0,4
Andre		0,2	0,3
Sum		**1,8**	**1,6**
Herav			
Børsnoterte aksjer			
Unoterte aksjer		1,8	1,6

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

NOTE 23 | Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter

Tilknyttede selskaper

Regnskapmessige hovedtall for tilknyttede selskaper - andelen til Storebrand Bank ASA

NOK mill.	2011	2010
Inntekter:		
Seilduksgaten 25/31 AS		1,3
Storebrand Baltic UAB	12,1	
Resultat:		
Seilduksgaten 25/31 AS		-1,3
Storebrand Baltic UAB	0,9	
Eiendeler:		
Seilduksgaten 25/31 AS		15,1
Storebrand Baltic UAB	3,5	
Gjeld:		
Seilduksgaten 25/31 AS		18,7
Storebrand Baltic UAB	0,8	

Investeringene bokføres etter egenkapitalmetoden. Storebrand Baltic UAB er omklassifisert fra felleskontrollert virksomhet til tilknyttet selskap fra 1.1.2011. Seilduksgaten 25/31 AS er solgt i 2011.

Eierandeler tilknyttede selskap

NOK mill.	Eierandel	Anskaffelseskost	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/avgang	Andel resultat	Verdi i balansen 31.12
Seilduksgaten 25/31 AS	50 %	30,0	24,6	-24,6		0,0
Storebrand Baltic UAB	50 %	0,5	0,5		0,9	1,4
Sum		30,5	25,1	-24,6	0,9	1,4

Felleskontrollerte virksomheter

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

NOK mill.	2011	2010
Inntekter:		
Storebrand Baltic UAB		8,8
Resultat:		
Storebrand Baltic UAB		0,8
Eiendeler:		
Storebrand Baltic UAB		3,1
Gjeld:		
Storebrand Baltic UAB		1,2

Felleskontrollert virksomhet er et engasjement banken eier sammen med Storebrand Livsforsikring As. Investeringen innregnes ved forholdsmessig konsolidering. Storebrand Baltic UAB er omklassifisert fra felleskontrollert virksomhet til tilknyttet selskap fra 1.1.2011.

NOTE 24 | Investering i datterselskaper

NOK mill.	Forretnings-kontor	Eierandel	Stemmerett	Aksjekapital	Kostpris	Balanseført verdi 31.12.11	Balanseført verdi 31.12.10
Storebrand Boligkreditt AS	Lysaker	100,0%	100,0%	350,0	661,2	661,2	661,2
Ring Eiendomsmegling AS [1]	Lysaker	100,0%	100,0%	55,2	143,5	3,1	103,8
Hadrian Eiendom AS	Oslo	100,0%	100,0%	0,1	43,7	43,7	39,2
Hadrian Utvikling AS	Oslo	96,1%	96,1%	0,5	13,9	2,5	2,5
Filipstad Tomteselskap AS	Lysaker	100,0%	100,0%	0,5	2,0	2,0	2,0
Bjørndalen Panorama AS	Lysaker	100,0%	100,0%	2,7	72,5	6,0	16,5
Ullensaker Boligbygg AS [2]	Ullensaker	89,0%	89,0%	2,5			
Ullensaker Boligbygg KS [2]	Ullensaker	89,0%	89,0%	45,0			
Sørlandsbygg Holding AS [3]	Kristiansand	0,0%	0,0%				0,2
Storebrand Eiendomskreditt AS [4]	Lysaker	100,0%	100,0%	0,1	300,4	300,4	750,3
Filipstad Invest AS	Lysaker	100,0%	100,0%	0,1	0,1	0,1	
Sum aksjer i datterselskaper					**1 237,4**	**1 019,1**	**1 575,7**

[1] Ring Eiendomsmegling AS er under avvkling.
[2] Selskapene Ullensaker Boligbygg AS og Ullensaker Boligbygg KS begjærte oppbud i november 2010 og er under konkursbehandling per 31.12.2011.
[3] Sørlandsbygg Holding AS er avviklet i 2011.
[4] Storebrand Eiendomskreditt AS vil bli avviklet i 2012. Det er i 2011 tilbakebetalt 449,9 millioner kroner i aksjekapital.

NOTE 25 | Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

	2011		2010
NOK mill.	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte verdipapirer			903,6
Finans- og foretaksobligasjoner	558,6	564,1	440,0
Verdipapiriserte obligasjoner	8 740,1	8 755,5	8 917,1
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	**9 298,7**	**9 319,6**	**10 260,6**
Modifisert durasjon		0,15	0,15
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.		2,91 %	2,91 %

Porteføljen er hovedsakelig i NOK, per 31.12.2011 hadde banken én obligasjon med fortrinnsrett i EUR.
Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vekter.

NOTE 26 | Obligasjoner til amortisert kost

	2011				2010	
NOK MILL.	Pålydende verdi	Anskaffelses kost	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Stat og statsgarantert	525,0	525,1	528,0	526,5		
Verdipapiriserte obligasjoner	126,0	123,2	123,3	123,4		
Sum obligasjoner til amortisert kost	**651,0**	**648,3**	**651,2**	**649,8**	**0,0**	**0,0**
Modifisert durasjon				0,16		
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.				3,24 %		

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

NOTE 27 | Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler)

NOK mill.	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF):		
Obligasjoner med fortrinnsrett	6 664,6	7 224,5
Bytteordningen	3 496,9	5 855,9

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

NOTE 28 | 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.

	2011				
	Brutto nom.	Gj.sn.nom.	Netto nom.	Virkelig verdi [2]	
NOK mill.	volum [2]	volum [3]	volum [2]	Eiendel	Gjeld
Aksjederivater		114,6			
Rentederivater [1]	22 457,4	23 552,2	9 131,2	598,5	489,7
Valutaderivater	4 180,1	4 786,6	-53,3	7,6	10,5
Sum derivater	**26 637,5**	**28 453,4**	**9 077,9**	**606,1**	**500,2**

	2010				
	Brutto nom.	Gj.sn.nom.	Netto nom.	Virkelig verdi [2]	
NOK mill.	volum [2]	volum [3]	volum [2]	Eiendel	Gjeld
Aksjederivater	173,1	436,7	22,3		
Rentederivater [1]	23 995,1	26 010,0	5 953,3	417,5	315,2
Valutaderivater	4 423,9	4 392,9	-42,3	52,5	56,3
Sum derivater	**28 592,1**	**30 839,6**	**5 933,3**	**470,0**	**371,5**

[1] Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.
[2] Verdier per 31.12.
[3] Gjennomsnitt for året.

NOTE 29 | Valutaeksponering

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanseposter		Valutaterminer	Nettoposisjon	
NOK mill.	Eiendeler	Forpliktelser	Netto salg	i valuta	i NOK
CHF	59,2	0,0	-59,5	0,0	-0,3
DKK	0,3	0,0	0,0	0,1	0,3
EUR	81,1	34,3	-53,3	-0,8	-6,5
GBP	4,7	4,6	0,0		0,1
JPY	1,0	0,0	-1,0	0,5	
SEK	67,3	439,3	372,0	-0,1	
USD	51,0	33,8	-9,4	1,4	7,8
Andre	0,2	0,8	0,0		-0,6
Sum nettoposisjon 2011					**0,8**
Sum nettoposisjon 2010					1,8

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

NOTE 30 | Utlån og garantier

	2011	2010
NOK mill.	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Utlån til kunder til amortisert kost	16 176,1	17 809,2
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	787,7	673,1
Sum brutto utlån til kunder	**16 963,8**	**18 482,3**
Individuelle nedskrivninger (se note 31)	-117,2	-187,6
Gruppenedskrivninger (se note 31)	-51,9	-82,0
Netto utlån til kunder	**16 794,7**	**18 212,6**

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

NOTE 31 | Nedskrivninger av utlån og garantier

	2011	2010
NOK mill.	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.	187,6	229,9
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-106,2	-102,9
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	38,5	82,2
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-11,4	-68,1
Andre korreksjoner i nedskrivningene [1]	8,8	46,5
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	**117,2**	**187,6**
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	82,0	106,1
Periodens gruppenedskrivning	-30,1	-24,1
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	**51,9**	**82,0**
Sum nedskrivninger	**169,1**	**269,6**

[1] Andre korreksjoner i nedskrivningene relaterer seg til amortiseringseffekter.

Banken har ingen avsetning på garantier per 31.12.11 og per 13.12.10.

Prinsippene for regnskapsmessig konstatering av lån er endret i løpet av 2011 samt håndtering av tapsutsatte kredittkort er flyttet fra gruppenedskrivninger til individuelle nedskrivninger.

NOTE 32 | Immaterielle eiendeler

NOK mill.	2011 IT-systemer	2011 Sum balanse-ført verdi	2010 IT-systemer	2010 Sum balanse-ført verdi
Anskaffelseskost 1.1.	153,6	153,6	137,3	137,3
Tilgang i perioden:				
Kjøpt separat	44,8	44,8	16,3	16,3
Avgang i perioden	-0,2	-0,2		
Anskaffelseskost 31.12.	**198,2**	**198,2**	**153,6**	**153,6**
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	111,4	111,4	89,2	89,2
Avskrivning i perioden	17,9	17,9	17,3	17,3
Nedskrivning i perioden	4,6	4,6	4,9	4,9
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	**133,9**	**133,9**	**111,4**	**111,4**
Balanseført verdi per 31.12.	**64,3**	**64,3**	**42,2**	**42,2**

For hver klasse av anleggsmidler:

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

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

Storebrand Bank ASA har i løpet av 2011 foretatt nedskrivning på til sammen 4,6 millioner kroner i immaterielle eiendeler.

Nedskrivningen er hovedsakelig knyttet til systemer for kredittrisiko som ikke lenger er i bruk.

NOTE 33 | Varige driftsmidler

NOK mill.	Inventar	IT	Fast eiendom [1]	2011 Sum balanseført verdi	2011 Sum balanseført verdi
Balanseført verdi pr. 1.1.	10,2	2,2	3,1	15,5	15,7
Tilgang				0,0	4,1
Avgang	-1,2	0,0	0,0	-1,2	-0,7
Avskrivning	-1,6	-1,6	-0,4	-3,6	-3,6
Balanseført verdi per 31.12.	**7,4**	**0,6**	**2,7**	**10,7**	**15,5**
Anskaffelseskost IB	12,0	6,8	5,7	24,5	21,4
Anskaffelseskost UB	10,2	6,8	5,7	22,7	24,5
Akkumulert av- og nedskrivning IB	1,8	4,6	2,6	9,0	-5,7
Akkumulert av- og nedskrivning UB	2,8	6,2	3,0	12,0	-9,0

For hver klasse av anleggsmidler:

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

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

[1] Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

NOTE 34 | Operasjonelle leieavtaler

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

NOK mill.	Minsteleie innen 1 år	Minsteleie 1 - 5 år	Minsteleie senere enn 5 år
Minimum framtidig leiebetaling innen 1 år	0,0		
Minimum framtidig leiebetaling mellom 1 til 5 år	0,9	0,3	
Minimum framtidig leiebetaling over 5 år	7,9	31,4	22,3
Sum	**8,8**	**31,7**	**22,3**

Herav framtidige fremleieinntekter:

Resultatførte beløp

NOK mill.	2011	2010
Resultatførte leiebetalinger	8,8	15,6
Resultatførte fremleieinntekter		2,6

Leieavtalene omfatter i hovedsak husleieavtale for Storebrand's hovedkontor på Lysaker, samt leie av kaffemaskiner og kopimaskiner.

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

Spesifikasjon av vesentlige leieavtaler

NOK mill.	Årlig leie (kostnad)	Herav årlig fremleie (inntekt)	Kontraktens varighet	Opsjon for fornyelse? (ja/nei)
Husleieavtale Lysaker Park	7,9		2019	JA
Leieavtale kopimaskiner	0,9		2013	NEI
Sum	**8,8**	**0,0**		

NOTE 35 | Andre eiendeler

NOK mill.	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Opptjente ikke mottatte renter	77,5	90,2
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	6,5	12,5
Kundefordringer	6,3	0,3
Aksjer i datterselskaper [1)]	1 019,1	1 575,7
Tilgode fra konsernselskaper	65,4	150,1
Tilgode fra fondsmeglere	22,8	16,0
Tilgode fra kunder fondsmegling	65,5	74,6
Andre eiendeler	0,2	3,7
Sum andre eiendeler	**1 263,4**	**1 922,9**

[1)] Se note 24.

NOTE 36 | Innskudd fra kunder

NOK mill.	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	17 373,6	17 608,6
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	1 118,8	1 208,9
Sum innskudd fra kunder	**18 492,4**	**18 817,5**

NOK mill.	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Sektor og næringsfordeling		
Utvikling av byggeprosjekter	184,6	203,4
Omsetning og drift av fast eiendom	2 589,7	2 419,1
Faglig og finansiell tjenesteyting	2 828,3	3 018,3
Lønnstakere o.a.	10 729,3	10 885,9
Andre	2 160,5	2 290,8
Sum	**18 492,4**	**18 817,5**
Geografisk fordeling		
Østlandet	14 845,2	14 454,5
Vestlandet	1 960,5	2 333,5
Sørlandet	234,5	231,4
Midt-Norge	447,4	516,7
Nord-Norge	584,6	809,0
Utlandet	420,2	472,3
Sum	**18 492,4**	**18 817,5**

NOTE 37 | Sikringsbokføring

Storebrand benytter seg av virkelig verdi sikring på renterisiko. Sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbar til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå med unntak av strukturerte obligasjonslån hvor sikringseffektiviteten følges opp på porteføljenivå. Hver portefølje består av swapper og sikringsobjekter med forfall innen samme halvår.

Ved etablering av sikringseffektivitet måles effektiviteten på bakgrunn av et 2%-poeng rentesjokk på enkeltinstrumentnivå.

Sikringseffektivitet vil i etterfølgende perioder måles basert på enkel Dollar Offset metode både med hensyn til prospektiv og retrospektiv beregning. Det forventes at sikringen er høyst effektiv i perioden.

	2011			2010		
	Kontrakt/	Virkelig verdi [1]		Kontrakt/	Virkelig verdi [1]	
NOK mill.	nominell verdi	Eiendeler	Gjeld	nominell verdi	Eiendeler	Gjeld
Renteswapper	1 047,0	69,4		1 047,0	60,3	0,0
Sum rentederivater	1 047,0	69,4		1 047,0	60,3	0,0
Sum derivater	1 047,0	69,4		1 047,0	60,3	0,0

	Kontrakt/	Sikringsverdi [1]		Kontrakt/	Sikringsverdi [1]	
	nominell verdi	Eiendeler	Gjeld	nominell verdi	Eiendeler	Gjeld
Sum underliggende sikringsinstrumenter	1 044,0		1 120,1	1 044,0		1 109,4
Sikringseffektivitet - prospektiv			102 %			99 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			-98 %			90 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: [2]

NOK mill.	2011 Gevinst / tap	2010 Gevinst / tap
På sikringsinstrumentet	9,7	6,8
På objektet som sikres	-13,5	-7,3

[1] Balanseførte verdier per 31.12.
[2] Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

NOTE 38 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK mill.	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Sertifikatlån	501,4	400,9
Obligasjonslån	3 947,4	3 621,9
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	**4 448,9**	**4 022,8**

Se også note 5 for spesifikasjon av sertifikatlån og obligasjonslån.

NOTE 39 | Ansvarlig lånekapital

NOK mill.	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Ordinær ansvarlig lånekapital	401,5	501,3
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,3
Fondsobligasjoner	281,5	279,4
Sum ansvarlig lånekapital	**692,3**	**790,1**

NOK mill.	2011	2010
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	692,3	790,1
Rentekostnader		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	33,6	31,8

Alle lån er i norske kroner.

NOTE 40 | Avsetninger

	Avsetning for omstrukturering	
NOK mill.	2011	2010
Avsetning 1.1.	3,7	7,0
Avsetning i perioden		0,8
Avsetninger brukt i perioden	-2,9	-4,0
Sum avsetning 31.12.	**0,8**	**3,7**
Klassifisert som:		
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	0,8	3,7

Avsetningen gjelder omstrukturering i Storebrand Bank ASA foretatt i 2008 og 2009. Forventet oppgjørstidspunkt for avsetningen er i perioden 2012 - 2013.

NOTE 41 | Annen gjeld

NOK mill.	2011 Balanseført verdi	2010 Balanseført verdi
Gjeld innen Storebrand konsernet inkl. tilknyttede selskap	329,7	35,8
Betalingsformidling	43,2	2,8
Skyldig konsernbidrag til konsernselskaper	85,8	115,5
Leverandørgjeld	4,6	7,5
Gjeld til fondsmeglere	42,1	34,3
Gjeld til kunder fondsmegling	45,0	54,7
Påløpte ikke forfalte renter	14,3	16,5
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	22,2	42,8
Gjeld til meglere vedr oppgjør av finansielle instrumenter	296,1	
Annen gjeld	5,6	13,8
Sum annen gjeld	**888,7**	**323,6**

NOTE 42 | Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

NOK mill.	2011	2010
Garantier	293,6	301,6
Ubenyttede kredittrammer	4 263,1	8 227,5
Lånetilsagn	1 408,5	816,6
Sum betingede forpliktelser	**5 965,2**	**9 345,6**

Garantier gjelder i hovedsak betalingsgarantier og kontraktsgarantier. Se forøvrig note 4.

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet kreditt på kontokreditter og kredittkort, samt ubenyttet ramme på boligkreditter til kunder.
Storebrand Bank ble i 2009 saksøkt med påstand om å betale erstatning til to kunder grunnet økonomisk tap tilknyttet investeringer i en av Storebrand Banks aksjeindeksobligasjoner. Banken har vunnet i både tingrett og lagmannsrett og saken er anket av saksøker til Høyesterett, på grunn av sakens prinsipielle karakter. Høyesterett behandlet saken i januar 2012 men dom er ikke avsagt på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Banken anser det som overveiende sannsynlig at kravet om erstatning ikke vil vinne frem og har derfor ikke foretatt noen avsetning i regnskapet.

NOTE 43 | 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). Noten omfatter ikke sikkerhetsstillelser på utlån til kunder.

Sikkerhets- og pantstillelser

NOK mill.	2011	2010
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	3 164,4	3 935,1
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett	3 496,9	5 855,9
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet i andre kredittinstitusjoner	286,5	
Sum	**6 947,8**	**9 791,0**

Verdipapirer stillet som sikkerhet knytter seg til låneadgangen i Norges Bank, hvor lån iht. forskrift skal være fullt ut sikret med pantsettelse av rentebærende verdipapirer og/eller av bankens innskudd i Norges Bank. Storebrand Bank ASA har F-lån på til sammen 1,4 milliarder kroner i Norges Bank per 31.12.11.
I forbindelse med myndighetenes tiltakspakke overfor bankene har Storebrand Bank ASA i bytteordningen av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) mot statskasseveksler inngått avtale om følgende beløp, betingelser og løpetid:

NOK mill.

Beløp	Opptak	Forfall	Rentebetingelser
496,5	06.05.2009	19.03.2014	NIBOR minus 20bp
493,8	04.06.2009	19.03.2014	NIBOR minus 20bp
493,5	17.06.2009	20.03.2013	NIBOR minus 20bp
491,5	09.09.2009	18.12.2013	NIBOR pluss 24bp
1 487,9	21.10.2009	18.09.2013	NIBOR pluss 70bp

NOTE 44 | Kapitaldekning

For kapitaldekningsberegning gjelder egne konsolideringsregler iht. Forskrift om anvendelse av soliditetsregler på konsolidert basis mv. (Konsolideringsforskriften). Storebrand Bank konsern defineres som en finansiell gruppe bestående bare eller hovedsakelig av andre foretak enn forsikringsselskap iht. §5 i Konsolideringsforskriften.
Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering. Konsolidering er i hovedsak foretatt etter de samme prinsipper som er benyttet i regnskapet og alle interne transaksjoner er eliminert, bl.a. aksjer, innskudd og lån samt øvrige fordringer og gjeld.
Ansvarlig kapital er tillagt årets resultat.

Ansvarlig kapital

NOK mill.	2011	2010
Aksjekapital	960,6	960,6
Øvrig egenkapital	1 241,8	1 329,0
Egenkapital	**2 202,4**	**2 289,6**
Fradrag:		
Immaterielle eiendeler	-64,3	-42,2
Utsatt skattefordel	-21,5	-83,6
Tillegg:		
Fondsobligasjoner	279,0	279,4
Kjernekapital	**2 395,6**	**2 443,1**
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	409,2	509,1
Fradrag		
Netto ansvarlig kapital	**2 804,9**	**2 952,2**

Minimumskrav ansvarlig kapital

NOK mill.	2011	2010
Kredittrisiko	1 340,7	1 320,2
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	2,5	
Offentlig eide foretak	8,0	
Institusjoner	193,5	234,9
Foretak	666,1	475,6
Engasjementer med pant i bolig	316,6	393,8
Massemarkedsengasjementer	44,2	54,0
Forfalte engasjementer	19,6	55,4
Obligasjoner med fortrinnsrett	71,1	71,3
Øvrige engasjementer	19,1	35,2
Sum minimumskrav kredittrisiko	**1 340,7**	**1 320,2**
Sum minimumskrav markedsrisiko	**0,0**	**0,0**
Operasjonell risiko	60,8	65,5
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-4,2	-6,6
Minimumskrav ansvarlig kapital	**1 397,4**	**1 379,2**

Kapitaldekning

	2011	2010
Kapitaldekningsprosent	16,1 %	17,1 %
Kjernekapitaldekning	13,7 %	14,2 %

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

NOTE 45 | Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte

Godtgjørelser til ledende ansatte og tillitsvalgte per 31.12.11

NOK 1000	Godtgjørelse [11]	Bonus opptjent i 2011 [1]	Bonus utbetales i 2012 [1]	Bonus tilført aksje-bank i 2012 [1]	Lønnsgaranti (mnd)	Årets pensjonsopp-tjening [10]
Ledende ansatte						
Truls Nergaard (adm.dir.)	2 863	454	227	227	18	1 048
Bernt Uppstad	1 158					234
Anne Grete T. Wardeberg	1 558					467
Trond Fladvad	1 697	260	130	130		522
Robert Fjelli	1 924	267	133	133		522
Torstein Hagen	760	93	47	47		249
Styret [6]						
Idar Kreutzer [7]	9 983	860	430	430	24	1 284
Geir Holmgren [8]	2 585	192	96	96		401
Heidi Storruste	153					
Steinar Wessel-Aas	153					
Kristine Schei	153					
Anne-Kristine Baltzersen [8]	1 710					432
Maria Borch Helsengreen	153					
Kontrollkomite [9]						
Finn Myhre	275					
Tone Margrethe Reierselmoen	225					
Elisabeth Wille	315					
Harald Moen	225					
Ida Hjort Kraby	110					
Ole Klette	225					

NOK 1000	Nåverdi pensjon [10]	Eier antall aksjer [2]	Lån [3]	Rentesats per 31.12.11	Avdrags plan [4]	Utestående beløp [5]
Ledende ansatte						
Truls Nergaard (adm.dir.)	2 823	13 335				
Bernt Uppstad	1 438		1 478	2,75 %	2027	
Anne Grete T. Wardeberg	4 447	3 467				
Trond Fladvad	2 489		6 912	2,75%/3,65%	2021/2032/2041	
Robert Fjelli	2 232	1 100	3 371	2,75%/3,85%	2019/2041	
Torstein Hagen	100		2 963	2,75 %	2041	
Styret [6]						
Idar Kreutzer [7]	24 908	121 294	13 441	2,75%/3,84%/4,39%	2018/2025/2037	
Geir Holmgren [8]	5 726	3 137	3 155	2,75 %	2021	
Heidi Storruste		1 228	2 617	2,75 %	2019/2037	
Steinar Wessel-Aas		0	1 400	4,25 %	2021	
Kristine Schei		0	0			
Anne-Kristine Baltzersen [8]	5 375	4 439	1 463	2,75 %	2021	
Maria Borch Helsengreen		50	0			
Kontrollkomite [9]						
Finn Myhre			8 249	3,84%/3,94%	2014/2025/2030/2036	
Tone Margrethe Reierselmoen		1 734	504	4,25 %	2021	
Elisabeth Wille		163				
Harald Moen		595				
Ida Hjort Kraby						
Ole Klette						

[1] Som konsekvens av den nye godtgjørelsesforskriften har Storebrand med virkning fra og med 2011 foretatt nødvendige tilpasninger i konsernets bonusmodell. I den forbindelse ble den eksisterende bonusbanken avviklet i løpet av første halvår 2011. Utbetalingen for 2011 er derfor betydelig høyere enn normalnivå for bonusutbetaling, og er å anse som et engangstilfelle.
Midlene i bonusbanken besto av tilbakeholdt bonus opptjent fra tidligere år. 50% av utbetalt beløp etter skatt ble benyttet til kjøp av Storebrand-aksjer med 18 måneders bindingstid. På bakgrunn av rådende forhold i markedet er det vedtatt ingen økning av lønn og bonusramme for konsernledelsen i Storebrand i 2012, og det gjennomføres forøvrig en moderat lokal lønnsjustering i resten av organisasjonen på drøyt 1% i Norge og 2% i Sverige.

[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 3,5 mill. kroner til rentesats tilsvarende normrenten fastsatt av Finansdepartementet. Lån utover 3,5 mill. kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser. Betingelser for ansattelån er endret i løpet av 2011 og beløpsgrensen for ansattelån er økt til 3,5 millioner kroner.

[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 godttgjørelse 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. Idar Kreutzer har bonus iht. ny bonusordning beskrevet over i pkt. 1.

[8] Geir Holmgren og Anne-Kristine Baltzersen mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette styrevervet. Oppgitt godtgjørelse i noten er lønn og andre godtgjørelser utbetalt fra Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Kapitalforvaltning AS relatert til den stilling de innehar.

[9] Storebrand Bank ASA har fra 1.7.2010 felles kontrollkomite med Storebrand ASA. Godtgjørelse til kontrollkomiteens medlemmer utbetales fra Storebrand ASA.

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

[11] Spesifikasjon av godtgjørelse

NOK 1000	Lønn/honorar	Bonus	Tilleggs-godtgjørelse	Andre skatte-pliktige ytelser [1]	Sum godtgjørelser
Ledende ansatte					
Truls Nergaard (adm.dir.)	2 320	415		128	2 863
Bernt Uppstad	936	115		107	1 158
Anne Grete T. Wardeberg	1 287	137		134	1 558
Trond Fladvad	1 366	197		135	1 697
Robert Fjelli	1 410	379		134	1 924
Torstein Hagen	694	0		66	760

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

Godtgjørelser til ledende ansatte og tillitsvalgte per 31.12.10

NOK 1000	Godt gjørelse [11]	Bonusbank [1]	1/3 bonusbank utbetales 2011 [1]	Lønnsgaranti (mnd)	Nåverdi pensjon
Ledende ansatte					
Truls Nergaard (adm.dir.) [10]	3 183	299	300	18	1 515
Monica Kristoffersen Hellekleiv	1 261	114	138		3 005
Anne Grete T. Wardeberg	1 560	77	127		3 544
Trond Fladvad	1 627	191	197		1 780
Robert Fjelli	1 839	138	379		1 703
Lars Syse Christiansen	1 607	204	235		524
Klaus-Anders Nysteen (tidl. adm.dir.) [10]	1 691				
Styret [6]					
Idar Kreutzer [7]	5 745	5 129	1 710	24	18 008
Roar Thoresen [8]	3 581	947	882	18	8 537
Heidi Storruste	148				
Steinar Wessel-Aas	148				
Kristine Schei	148				
Anne-Kristine Baltzersen [8]	1 224	261	137		3 553
Maria Borch Helsengreen	150				
Kontrollkomite Storebrand Bank ASA [9]					
Finn Myhre					
Maria Borch Helsengreen					
Tone Margrethe Reierselmoen					
Jan Ljone	75				
Kontrollkomite Storebrand ASA [9]					
Finn Myhre	245				
Tone Margrethe Reierselmoen	90				
Elisabeth Wille	270				
Harald Moen	200				
Ida Hjort Kraby	200				
Ole Klette	200				
Erling Naper	90				

Godtgjørelser til ledende ansatte og tillitsvalgte per 31.12.10

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

[1] Innestående i bonusbank per 31.12.2010 fratrukket Storebrands initielle innskudd. Ledende ansatte har som en del av sin lønnsavtale også avtale om prestasjonsavhengig bonus, som er knyttet opp mot konsernets verdibaserte styringssystem. Verdiskapningen i konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonusen som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo utbetales årlig. Dersom årlige utbetalinger i sum overstiger samlede bonustildelninger og avkastning, vil dette medføre at deler av Storebrands initielle innskudd vil inngå i den årlige utbetaling.
Med unntak av styrets leder har øvrige ledende ansatte ved oppstart av bonusbank fått tilført et initielt innskudd. Ved fratredelse vil positivt initielt innskudd tilfalle Storebrand. Tilførte beløp i bonusbank eksponeres 50 prosent mot Storebrands aksjekurs og 50 prosent mot beste rente i Storebrand Bank. Over tid utvikler "aksjebanken" og "rentebanken" seg separat. I tråd med vedtak på generalforsamlingen i Storebrand ASA ble det i 2008 etablert en langtidsinsentivordning for konsernledelsen og andre ledende ansatte. I forbindelse med etableringen har det blitt utbetalt tidligere tilbakeholdt bonus opptjent fra 2008 og tidligere.
Storebrand har også gitt et ekstra tilskudd som motsvarer størrelsen på dette beløpet. Utbetalingen er innberettet som lønn/bonus og beskattet som lønnsinntekt. Netto utbetaling, fratrukket skatt, har i sin helhet gått til kjøp av aksjer med bindingstid på 3 år.

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

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

8) Roar Thoresen og Anne-Kristine Baltzersen mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette styrevervet. Oppgitt godtgjørelse i noten er lønn og andre godtgjørelser utbetalt fra Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Kapitalforvaltning AS relatert til den stilling de innehar. Anne-Kristine Baltzersen mottar 124' kroner i tillegg til oppgitt oppgitt utbetaling fra bonusbank 2011.

9) Storebrand Bank ASA har fra 1.7.2010 felles kontrollkomite med Storebrand ASA. Av medlemmene i Storebrand Bank ASA's tidligere kontrollkomite er det bare Jan Ljone som har fått utbetalt godtjørelse fra banken.

10) Tidligere adm.direktør Klaus-Anders Nysteen sluttet i Storebrand Bank ASA 01.05.2010. Truls Nergaard, tidligere leder Bedriftsmarked, er ansatt som ny administrerende direktør fra samme dato.

11) Spesifikasjon av godtgjørelse

NOK 1000	Lønn/honorar	Bonus	Tilleggs-godtgjørelse	Andre skatte-pliktige ytelser [1]	Sum godt-gjørelser
Ledende ansatte					
Truls Nergaard (adm.dir.)	1 983	959	240		3 183
Monica Kristoffersen Hellekleiv	1 030	123	108		1 261
Anne Grete T. Wardeberg	1 151	295	114		1 560
Trond Fladvad	1 367	148	112		1 627
Robert Fjelli	1 459	274	105		1 839
Lars Syse Christiansen	1 235	282	91		1 607
Klaus-Anders Nysteen (tidl. adm.dir.)	1 254	352	85		1 691

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

Styret i Storebrand Bank ASA vil for ordinær generalforsamling 2012 fremlegge følgende erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i medhold av allmennaksjeloven § 6-16a, basert på konsernets tidligere vedtatte retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte i Storebrand.

STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

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

Det er i 2011 opprettet ett felles Godtgjørelsesutvalg for de selskapene i konsernet som er omfattet av kravet om egne godtgjørelsesutvalg i henhold til forskrift fastsatt av Finansdepartementet 01.12.10 "Om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner". Utvalget skal forberede saker som i henhold til forskriften skal behandles av styrene.

Styrets Kompensasjonsutvalg vil fortsette å fungere uforandret i samsvar med dagens praksis.

1. VEILEDENDE RETNINGSLINJER FOR DET KOMMENDE REGNSKAPSÅRET

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

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

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

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

2. BINDENDE RETNINGSLINJER FOR AKSJER, TEGNINGSRETTIGHETER, OPSJONER M.V. FOR DET KOMMENDE REGNSKAPSÅRET 2012

2.1 NÆRMERE OM BONUSSYSTEMET

Bonussystemets hovedelementer videreføres

Storebrand konsernets bonusordning for regnskapsåret 2012 er etablert innenfor forskriftene fastsatt av Finansdepartementet 01.12.10 "Om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner". Store deler av konsernets bonusordning for ledende ansatte i 2012 er en videreføring av tidligere bonusordning. Tidligere bonusordning har vært svært robust i å sikre de overordnede målene om å øke samsvaret mellom eieres og ledelsens insentiver samt bidra til at ledelsen ikke tar uforholdsmessig stor risiko.

To kategorier for økonomisk godtgjørelse

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

Hovedstrukturen i bonusordningen

Hovedstrukturen i bonusordningen er skissert i figuren under.

Verdiskapningen i konsernet finansierer bonusen, mens tildelingen er avhengig av enhetens verdiskapning og de ansattes egne prestasjoner.

Finansiering

Det blir årlig satt konkrete kvantitative mål for hvordan verdiskapningen i selskapet gir finansiering av bonus. Målet for verdiskapning er basert på risikojustert resultat som ekskluderer markedsavhengige resultater og overskuddsdeling. Vesentlige engangseffekter skal også justeres ut. Beregningen av finansieringen baseres på siste to års verdiskapning. For 2011 brukes siste år da det for 2010 ikke er tilgjengelig et tilsvarende risikojustert resultat. For 2012 vil verdiskapning være et gjennomsnitt av den prosentvise måloppnåelsen for hhv 2011 og 2012.

Det samlede konsernresultatet må dessuten være over et på forhånd definert nivå for å unngå avkorting i bonusopptjening basert på risikojustert resultat. Negativt konsernresultat før skatt gir full avkorting og null bonus. I tillegg forutsettes RoE (før skatt) større enn 5% og tilfredsstillende soliditet.

Det er styret i Storebrand ASA som beslutter målet for hvordan risikojustert verdiskapning finansierer bonus.

Beregning av tildelingsresultat

Enhetens verdiskapning måles gjennom et målkort som er forankret ut i fra enhetens strategi, økonomiske og operasjonelle mål. Målkortet inneholder både kvantitative og kvalitative mål. Det blir årlig også satt konkrete mål for de ledende ansattes prestasjoner som blir dokumentert i eget oppfølgingssystem. Evalueringen av medarbeideren gjøres årlig. Tildelingsresultatet er avhengig av både enhetens resultat og individuell måloppnåelse.

Utregning av tildelt individuell bonus

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

Målbonusnivå x Finansieringsresultat x Tildelingsresultat

Maksimal tildelt bonus kan ikke utgjøre mer enn 90 % av fastlønn. For ledende ansatte i Storebrand Bank ASA kan ikke tildelt bonus utgjøre mer enn 50% av fastlønn.

Utbetaling av bonus

50% av tildelt bonus, 40% for deltagere i ordningen i Sverige, utbetales kontant.

50% av tildelt bonus, 60% for deltagere i ordningen i Sverige, konverteres til et antall syntetiske aksjer basert på vektet gjennomsnitt av kurs siste uke før dato for ordinær bonusutbetaling i februar. Antallet aksjer registreres i en aksjebank og blir stående i aksjebanken i 3 år. Det kjøpes ikke faktiske aksjer.Ved utløpet av 3 års perioden utbetales et beløp tilsvarende det tildelte antall aksjer og markedspris basert på vektet gjennomsnitt av kurs siste uke før dato for ordinær bonusutbetaling. Beløpet blir utbetalt som bonus og det betales skatt av dette utbetalte beløpet. Selskapet kan trekke tilbake, alle eller deler av, tidligere tildelte aksjer som er skutt inn i aksjebanken dersom tildelingen ble gjort på feilaktige forutsetninger. Styret skal gjennomføre en vurdering av om det er grunnlag for å justere tildelte aksjer.

Halvparten av utbetalt beløp, etter skatt, fra aksjebanken skal benyttes til kjøp av faktiske aksjer i Storebrand ASA til markedspris med nye 3 års binding. Det utbetales ikke fra aksjebanken før 3 års periodens slutt selv om medarbeideren trer ut av ordningen eller slutter i selskapet, men utbetalingen kommer til de tider som var fastsatt ved tildeling.

2.2 PENSJONSORDNING

Selskapet besørger og bekoster en ordinær kollektiv pensjonsforsikring for alle ansatte, gjeldende fra ansettelsestidspunktet, og i henhold til enhver tid gjeldende pensjonsvedtekter.

2.3 ETTERLØNN

Konsernsjefen og konserndirektørene har rett til etterlønn ved oppsigelse fra Selskapets side.

Rett til etterlønn inntrer også ved egen oppsigelse dersom dette skyldes vesentlige organisatoriske endringer eller tilsvarende forhold som ikke gjør det naturlig at Arbeidstaker fortsetter i sin stilling. Dersom arbeidsforholdet bringes til opphør på grunn av grovt pliktbrudd eller annet vesentlig mislighold av arbeidsavtalen, gjelder ikke bestemmelsene under dette punkt. Til fradrag i etterlønnen går enhver inntekt vunnet ved arbeid, herunder honorarer for tjenesteyting, utførelse av verv, etc. Etterlønnen utgjør den pensjonsgivende lønn ved ansettelsesforholdets avslutning, eksklusive alle eventuelle bonusordninger. Konsernsjefen har 24 måneders etterlønn. Øvrige konserndirektører har 18 måneders etterlønn.

2.4 AKSJEPROGRAM ANSATTE
Ledende ansatte gis, som øvrige ansatte i Storebrand, anledning til å kjøpe et begrenset antall aksjer i Storebrand ASA med en rabatt i henhold til et aksjeprogram for ansatte.

3. LEDERLØNNSPOLITIKKEN FØRT I 2011

3.1 GENERELT
Lederlønnspolitikken ført i 2011 er basert på erklæringen av lederlønnsfastsettelsen som ble behandlet på Generalforsamlingen i april 2011.

3.2 UTBETALT BONUS FOR OPPTJENINGSÅRET 2010
Det ble i opptjeningsåret 2010 oppnådd målsatte krav for finansiering av bonus. Det ble dermed tildelt bonus til ledende ansatte basert på resultater og prestasjoner i 2010 og som ble utbetalt i mars 2011.

Utbetaling fra bonusbanken i mars 2011 er gjennomført i henhold til regelverket gjeldende for opptjeningsåret 2010. Innestående i bonusbanken etter tildeling av bonus for opptjeningsåret 2010 og etter beregnet avkastning med henholdsvis bankrente og utviklingen i Storebrand aksjen fra 01.01.10 til 31.12.10, ble utbetalt med 1/3. I henhold til regelverket for en langtidsinsentiv-ordning ble det også kjøpt aksjer for halvparten av utbetalt beløp. Det ble til sammen kjøpt 42.344 aksjer.

Som konsekvens av den nye godtgjørelsesforskriften har Storebrand med virkning fra og med 2011 foretatt nødvendige tilpasninger i konsernets bonusmodell. I den forbindelse ble den eksisterende bonusbanken avviklet i løpet av første halvår 2011. Utbetalingen i 2011 ble derfor betydelig høyere enn normalnivå for bonusutbetaling, og er å anse som et engangstilfelle. Midlene i bonusbanken besto av tilbakeholdt bonus opptjent fra tidligere år. 50% av utbetalt beløp etter skatt ble benyttet til kjøp av Storebrand-aksjer med 18 måneders bindingstid.

På bakgrunn av rådende forhold i markedet ble det vedtatt ingen økning av lønn og bonusramme for konsernledelsen i Storebrand i 2012, og det ble gjennomført en moderat lokal lønnsjustering i resten av organisasjonen på drøyt 1% i Norge og 2% i Sverige.

3.3 NÆRMERE OM BEREGNING AV UTBETALT BONUS FOR OPPTJENINGSÅRET 2010
Gjennomsnittsberegningen for tildelt bonus for et medlem i konsernledelsen er gitt ved følgende utregning:

Forventet bonusnivå x Konsernets finansiering x Individuell måloppnåelse

Gjennomsnittlig forventet bonusnivå var kr. 938.000. Konsernfinansieringen var 114 % og gjennomsnittlig enhets og individuell måloppnåelse var 106 % for opptjeningsåret 2010. Dette ga en gjennomsnittlig tildelt bonus på kr.1.289.000,-. Dette beløpet ble satt inn i bonusbanken.

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

Tildeling og utbetaling av bonus fulgte retningslinjene som gjaldt for 2010. Utbetalt bonus var 1/3 av innestående i bonusbanken. Halvparten av utbetalt beløp ble benyttet til å kjøpe aksjer med 3 års bindingstid. Ved avviklingen av bonusbanken ble det utbetalt i snitt 796.000 kroner pr konserndirektør, inkl midler til aksjekjøp med 18 mnd bindingstid.

3.4 BEREGNING AV TILDELT BONUS FOR 2011
For 2011 ble det grunnlag for finansiering av bonus. Gjennomsnittlig forventet bonusnivå for konsernledelsen var kr.1.000.000.

Finansieringen av bonus var knyttet opp til risikojustert resultat. Minimumskrav til konsernresultat, ROE og soliditetskrav varoppfylt. Finansieringsresultatet ble 59% beregnet i henhold til retningslinjene for bonusordningen. Gitt individuelt resultat på 100% ble gjennomsnittlig tildelt bonus kr. 493.000. Tildelingen for 2011 var også avhengig av enhetenes resultater og individuelle resultater. 50% av den tildelte bonus (40% i Sverige) ble utbetalt kontant, mens resterende beløp ble omgjort til et antall syntetiske aksjer basert på markedskurs og registrert i en aksjebank med bindingstid i 3 år.Tildeling av bonus fulgte retningslinjene som gjaldt for 2011.

Rapport om praktiseringen av godtgjørelsesordningen vil bli utarbeidet av en uavhengig kontrollfunksjon.

4. REDEGJØRELSE FOR VIRKNINGENE FOR SELSKAPET OG AKSJEEIERNE AV AVTALER OM AKSJEBASERT GODTGJØRELSE
I henhold til de nye retningslinjene, punkt 2.1 over, skal halvparten av utbetalt beløp fra aksjebanken benyttes til kjøp av aksjer i Storebrand ASA til markedspris med nye 3 års bindingstid.

Ledende ansatte får dermed opp til 6 års tilbakeholdelse av bonus og en vesentlig eksponering mot selskapets aksjekurs.
Det er styrets vurdering at dette ikke har negative konsekvenser for selskapet og aksjonærene gitt innretningen av ordningen og størrelsen på den enkelte konserndirektørs portefølje av aksjer i Storebrand ASA.

NOTE 46 | Nærstående parter

Transaksjoner med konsernselskaper

	2011		2010	
NOK mill.	Datterselskaper	Øvrige konsernselskaper	Datterselskaper	Øvrige konsernselskaper
Renteinntekter	367,0		313,4	
Rentekostnader	24,7	0,2	14,1	0,2
Solgte tjenester	13,9	3,4	13,1	4,7
Kjøpte tjenester		82,6		66,7
Tilgode	4 379,7	0,2	3 656,9	1,3
Gjeld	667,9	65,4	372,1	62,1

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Utlån overført til Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Bank ASA selger lån til kredittforetaket Storebrand Boligkreditt AS.

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

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

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

Oversikt over overførte utlån:

NOK mill.	2011	2010
Til Storebrand Boligkreditt AS	3 613,9	7 504,1
Fra Storebrand Boligkreditt AS	825,0	2 815,5
Til Storebrand Eiendomskreditt AS under avvikling		438,3
Fra Storebrand Eiendomskreditt AS under avvikling	2 261,7	65,8

Storebrand Eiendomskreditt AS under avvikling solgte i januar 2011 hele sin utlånsportefølje til Storebrand Bank ASA da selskapet er under avvikling.
Storebrand Bank ASA har ikke gitt noen garantier knyttet til lån i Storebrand Boligkreditt AS og lån i Storebrand Eiendomskreditt AS under avvikling.

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 Storeband Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilretteleg-ger for Storebrand Optimér ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 5,7 millioner kroner i regnskapet for 2011, og har et tilgodehavende fra selskapet på 1,6 millioner kroner per 31.12.11. 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 Storeband Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Infrastruktur ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 0,6 millioner kroner i regnskapet for 2011, og har et tilgodehavende fra selskapet på 0,2 millioner kroner per 31.12.11. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Lån til ansatte

NOK mill.	2011	2010
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	48,0	82,6
Lån til ansatte i Storebrand konsern inkl. Storebrand Bank ASA	326,7	560,7

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

Bemanning og personalforhold

	2011	2010
Antall ansatte per 31.12.	128	146
Antall ansatte omregnet til årsverk	126	144

Storebrand Bank ASA

- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Bank ASA for regnskapsåret 2011 og per 31. desember 2011 (årsrapporten 2011).

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv. som skal anvendes per 31. desember 2011. Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven, årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv og forenklet IFRS per 31. desember 2011, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Årsberetningen er i samsvar med regnskapslovens krav, Norsk RegnskapsStandard nr. 16 og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv per 31.12.2011.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2011 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av morselskapets og konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2011. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettvisende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet for Storebrand Bank ASA. 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 nærståendes vesentlige transaksjoner, en rettvisende oversikt.

Lysaker, 13. februar 2012

Styret i Storebrand Bank ASA

Idar Kreutzer
Styrets leder

Stein Wessel-Aas
Styrets nestleder

Kristine Schei
Styremedlem

Geir Holmgren
Styremedlem

Maria Borch Helsengreen
Styremedlem

Anne-Kristine Baltzersen
Styremedlem

Heidi Storruste
Styremedlem

Truls Nergaard
Adm. direktør

Deloitte.

Deloitte AS
Karenslyst allé 20
Postboks 347 Skøyen
NO-0213 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
Fax: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Storebrand Bank ASA

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Bank ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapslovens § 3–9 for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettvisende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon om selskapsregnskapet og vår konklusjon om konsernregnskapet.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a UK Limited company, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/no/omoss for detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its member firms.

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

Deloitte.

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er morselskapets årsregnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til Storebrand Bank ASA per 31. desember 2011 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Storebrand Bank ASA per 31. desember 2011 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for det avsluttede regnskapsåret i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen, redegjørelsen om foretaksstyring og dekning av tap

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift, samt forslaget til dekning av tap, er i samsvar med lov og forskrifter og at opplysningene er konsistent med årsregnskapet.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 16. februar 2012
Deloitte AS

Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor

Storebrand Bank ASA – kontrollkomitéens uttalelse for 2011

Kontrollkomitéen i Storebrand Bank ASA har i møtet 28. februar 2012 gjennomgått styrets forslag til årsregnskap (som består av selskapsregnskap og konsernregnskap) samt årsberetning for 2011 for Storebrand Bank ASA.

Med henvisning til revisors beretning av 16. februar 2012, anser kontrollkomiteen at det fremlagte årsregnskap og årsberetning kan fastsettes som Storebrand Bank ASAs årsregnskap og årsberetning for 2011.

Lysaker, 28. februar 2012

Elisabeth Wille
- kontrollkomitéens leder -

Storebrand Bank ASA

Representantskapets uttalelse 2011

Styrets forslag til årsregnskap, årsberetning, revisors beretning og kontrollkomiteens uttalelse har på lovbestemt måte vært forelagt representantskapet.

Representantskapet anbefaler generalforsamlingen å godkjenne styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Storebrand Bank ASA og for Storebrand Bank Konsern.

Representantskapet har ingen merknader til styrets forslag til disponering av årsresultatet i Storebrand Bank ASA.

Lysaker, 8. mars 2012

Terje Venold
Representantskapets ordfører

storebrand