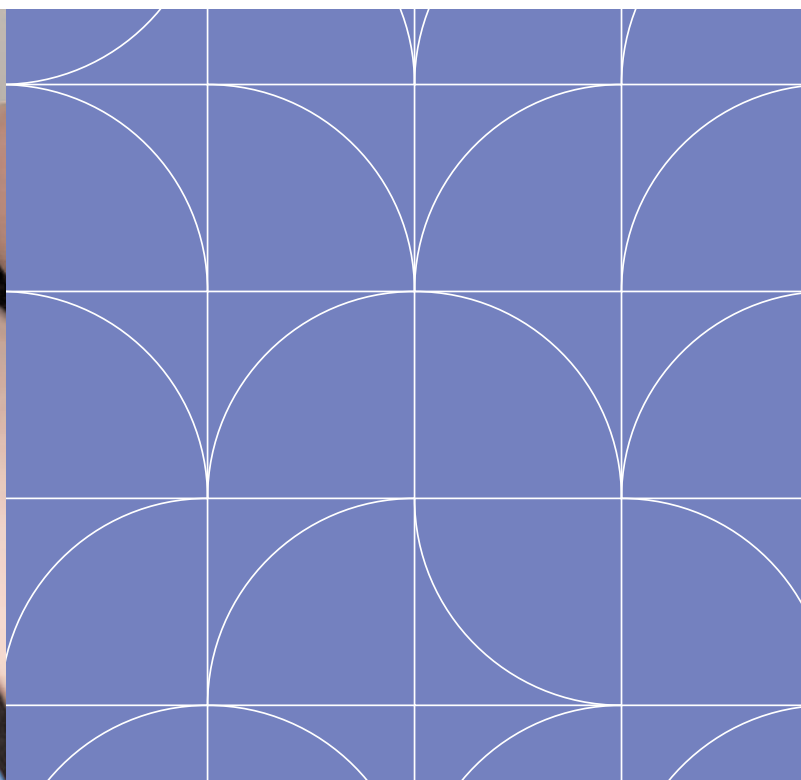


Storebrand Bank Konsern

1. kvartal 2011



Storebrand Bank Konsern

- kvartalsberetning for og pr. 31. mars 2011

(Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i 2010)

- Forbedrede netto renteinntekter og økte andre inntekter
- God kostnadskontroll
- Lavere tap

Resultat

Bankkonsernet oppnådde et driftsresultat før tap på 42 millioner kroner (17 millioner) i kvartalet. Resultatet før skatt for kvartalet viser en bedring på 22 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2010, i hovedsak som følge av fortsatt bedre netto renteinntekter, økte andre inntekter og lave tap.

Netto renteinntekter i 1. kvartal ble på 115 millioner kroner (106 millioner). Utviklingen preges av bedre innskuddsmarginer og reduserte innlånskostnader sammenlignet med samme periode i fjor. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital ble 1,21 prosent (1,02 prosent) i kvartalet.

Netto provisjonsinntekter er på samme nivå som tilsvarende periode i 2010 og utgjorde i kvartalet 20 millioner kroner (18 millioner).

Andre inntekter utgjorde 35 millioner kroner (20 millioner) i 1. kvartal. Banken har solgt en aksjepost i et eien-
domsutviklingsselskap med en regnskapsmessig gevinst på nær 8 millioner kroner. I 1. kvartal var verdiutviklingen for likviditetsporteføljen positiv med 2 millioner kroner (negativ 4 millioner).

Inntektene i Ring Eiendomsmegling er stabile og utgjorde 20 millioner kroner (20 millioner) i kvartalet. Resultatutviklingen i 1. kvartal er stabil sammenlignet med tilsvarende periode i 2010 og utgjorde minus 2 millioner kroner (minus 3 millioner).

Driftskostnadene i bankvirksomheten¹⁾ utgjorde 95 millioner kroner (85 millioner) i kvartalet i hovedsak med bakgrunn i økt markedsføring. Bankvirksomhetens kostnadsprosent er fallende, og utgjorde 64 prosent i kvartalet (73 prosent).

Det er netto inntektsført 3 millioner kroner (6 millioner) i nedskrivninger på utlån i kvartalet. Nedskrivning på investeringseiendom (inngår på egen linje under driftskostnader) i kvartalet utgjør 7 millioner kroner, på samme nivå som i 1. kvartal 2010.

Porteføljeutvikling og kredittrisiko

Brutto utlån til kunder er tilnærmet uendret ved utgangen av 1. kvartal sammenlignet med utgangen av 2010, på 34 milliarder kroner. I kvartalet er privatmarkedsporteføljen redusert med 0,6 milliarder kroner til 22 milliarder kroner, mens bedriftsmarkedsporteføljen har økt med 0,3 milliarder kroner. Reduksjonen i privatmarkedsporteføljen har stagnert noe dette kvartalet sammenlignet med året 2010 hvor porteføljen totalt for året ble redusert med 2,5 milliarder kroner. Vridningen mot bedriftsmarkedet gir noe høyere marginer. Brutto utlån i Storebrand Boligkreditt utgjør 15 milliarder kroner.

Bankens privatmarkedsportefølje utgjør 64 prosent av bankens samlede utlån, og består hovedsakelig av boliglån med lav risiko. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad er om lag 53 prosent for boliglån, tilnærmet uendret sammenlignet med utgangen av 2010.

Bedriftsmarkedsutlån utgjør 36 prosent av porteføljen og porteføljekvaliteten i Bedriftsmarked er bedret i 1. kvartal 2011. Fordelingen i porteføljen mellom utlån til finansiering av inntektsgenererende eiendom og utlån til byggeprosjekter er tilnærmet uendret fra årsskiftet, med hhv 80 / 20 fordeling. Det er få kunder som er i mislighold, og tapsnivået i porteføljen er lavt.

Volumet av misligholdte og tapsutsatte engasjementer for bankkonsernet utgjorde 423 millioner kroner, tilsvarende 1,2 prosent av brutto utlån ved utgangen av kvartalet mot 2,0 prosent ved utgangen av 2010. Reduksjonen i 1. kvartal relateres i hovedsak til avslutning av engasjement i forbindelse med konkurs i januar 2011, samt gjennomgang og konstatering av engasjementer under langtidsovervåkning.

Tapsutviklingen er positiv sammenlignet med tilsvarende periode i 2010 og samlet kostnadsført tap utgjør totalt 0,04 prosent (0,01 prosent) av forvaltningskapitalen inklusive nedskrivninger på investeringseiendommer, og gevinst ved salg av aksjer på et tidligere tapsengasjement.

¹⁾ Bankvirksomheten består av Storebrand Bank ASA, Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendomskreditt AS

Likviditetsrisiko og funding

Innskuddsvolumet var 19 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet. Innskuddsdekningen utgjorde 54 prosent. Dette er tilnærmet uendret sammenlignet med utgangen av 2010.

Banken har en robust finansieringsprofil med god tilgang til funding.

Kapitaldekning

Kapitaldekningen i bankkonsern var 12,5 prosent og kjernekapitaldekningen 10,3 prosent ved utgangen av kvartalet. Delårsresultatet er ikke inkludert ved beregning av ansvarlig kapital.

Marked

Konkurransen om godt sikrede boliglån har fortsatt vært hard gjennom kvartalet. Bankenes utlånsrenter og innskuddsrenter har i det store og hele vært uforandret, noe som også er reflektert i de relativt stabile pengemarkedsrentene gjennom kvartalet.

Boligmarkedet har gjennom 1. kvartal hatt en positiv prisutvikling på 7,8 prosent. Sesongkorrigert er prisene opp 2,6 prosent. Kvartalet har vært preget av lite boliger i markedet og antall boliger til salgs har ikke vært lavere siden 2006. Ring Eiendomsmegling har gjennom kvartalet solgt marginalt færre boliger enn tilsvarende periode i 2010.

Markedet for næringseiendommer vurderes som godt, med moderat ledighet og oppgang i leienivåene. Boligprosjektene har gode forhåndssalg.

Utvikling i Storebrand Bank ASA

Netto renteinntekter for Storebrand Bank ASA ble for 1. kvartal 89 millioner kroner (70 millioner) for kvartalet. Økningen i kvartalet er i hovedsak et resultat av økt utlånsvolum innenfor bedriftsmarked i forbindelse med kjøp av utlån fra Storebrand Eiendomskreditt AS. Utviklingen i andre inntekter påvirkes i stor grad av bankens egenbeholdning av obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS, benyttet i bytteordningen. Resultateffekter av bankens beholdning av obligasjoner utstedt av datterselskapet, elimineres i hovedsak i konsernregnskapet. Andre inntekter for morbanken er positive i kvartalet og utgjør 15 millioner kroner (negative 20 millioner).

I 1. kvartal har det vært nedskrivning på utlån på 4 millioner kroner (0 millioner). Mislighold uten verdifall utgjør

196 millioner kroner og mislighold med verdifall utgjør 233 millioner kroner ved utgangen av kvartalet, som gir et totalt misligholdsvolum på 429 millioner kroner.

Innskuddsdekning i morbanken var 98 prosent ved utgangen av kvartalet mot 102 prosent ved utgangen av 2010. Utviklingen i innskuddsdekning i morselskapet påvirkes både av reduksjon i innskuddsvolum og økning i utlånsvolum, spesielt i forbindelse med kjøp av hele utlånsporteføljen til Storebrand Eiendomskreditt AS.

Borgarting lagmannsrett forkastet i sin dom fra april 2011 anke i en tvistesak hvor to kunder hadde investert i et av bankens produkter i 2006. Kundenes erstatningskrav ble avvist samtidig som bankens krav mot kundene om betaling av restlånet førte frem.

I februar 2010 ble det avsagt fraværdom hvor banken ble dømt til å betale saksøker 74 millioner kroner i erstatning. Høyesterett forkastet 29. september 2010 anke over lagmannsrettens avgjørelse, der fraværdommen ble opphevet. Erstatningssaken var etter dette gjenstand for realitetsbehandling i tingretten. 29. april 2011 avsa tingretten dom hvor banken ble frifunnet og tilkjent saksomkostninger. Ankefristen er ikke utløpt.

Generelt

Banken vil prioritere å posisjonere banken i privatmarkedet for å øke kundetilfanget. Den nye tjenesten i nettbanken (Mitt Forbruk) vil videreutvikles og bankens nettløsninger vil integreres tettere i konsernets nettløsninger. Utvikling i kapitalmarkedet, rentenivå, arbeidsledighet, eiendomsmarkedet vurderes sammen med endringer i regulatoriske rammebetingelser som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke regnskapstallene til bankkonsernet de neste 6 månedene.

Storebrand Eiendomskreditt AS ble i januar 2011 besluttet avviklet med bakgrunn i avslutningen av bytteordningen med Norges Bank og Storebrand Bank ASA kjøpte i den forbindelse datterselskapets utlånsportefølje. Transaksjonen har ikke fått resultateffekt i konsernregnskapet. Datterselskapet Storebrand Eiendomskreditt AS fikk 12. april 2011 godkjenning fra Finanstilsynet til avvikling av sin virksomhet som kredittforetak, og tilbakelevering av konsesjon.

Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter balansedagen med vesentlig betydning for avleggelsen av delårsregnskapet.

Storebrand Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

NOK MILL.	NOTE	1. KVARTAL		ÅRET
		2011	2010	2010
Renteinntekter		317,3	297,7	1 249,0
Rentekostnader		-228,8	-228,0	-946,2
Netto renteinntekter	5	88,5	69,6	302,8
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		26,1	25,6	104,5
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-2,8	-3,8	-17,8
Netto provisjonsinntekter		23,3	21,7	86,7
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper		0,0	-0,3	-1,3
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	8,0	-20,3	-18,8
Andre inntekter		7,2	0,2	78,8
Sum andre driftsinntekter		15,2	-20,3	58,8
Lønn og andre personalkostnader		-33,7	-36,8	-141,4
Generell administrasjonskostnader		-22,6	-22,3	-86,7
Andre driftskostnader		-37,2	-17,5	-104,9
Sum driftskostnader		-93,5	-76,7	-332,9
Driftsresultat før tap mv.		33,5	-5,7	115,4
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	11	-4,1	0,3	-35,3
Driftsresultat		29,4	-5,4	80,0
Skatt på ordinært resultat	7	-8,2	1,5	-45,7
Resultat av ordinær drift etter skatt		21,2	-3,9	34,3

OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

NOK MILL.	NOTE	1. KVARTAL		ÅRET
		2011	2010	2010
Endring estimatavik pensjoner				-13,6
Periodens resultat		21,2	-3,9	34,3
Totalresultat		21,2	-3,9	20,7

Storebrand Bank ASA

BALANSE

NOK MILL.	NOTE	31.3.2011	31.12.2010
Kontanter og fordringer på sentralbanker		1,0	164,7
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		3 516,7	3 842,0
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler		1,7	1,6
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	10, 18	10 474,0	10 260,6
Derivater	18	345,8	470,0
Andre eiendeler		1 889,9	1 922,9
Utlån før nedskrivninger	18	19 044,5	18 482,3
- Individuelle nedskrivninger	11	-138,0	-187,6
- Gruppenedskrivninger		-62,2	-82,0
Netto utlån til og fordringer på kunder		18 844,2	18 212,6
Investeringer i tilknyttede selskaper		0,5	25,1
Varige driftsmidler	12	13,4	15,5
Immaterielle eiendeler	12	46,8	42,2
Utsatt skattefordel		75,4	83,6
Sum eiendeler		35 209,4	35 040,9
Gjeld til kredittinstitusjoner	13, 18	8 657,5	8 320,2
Innskudd fra og gjeld til kunder	18	18 637,2	18 817,5
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	18	227,0	371,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14	4 057,4	4 022,8
Annen gjeld		425,0	323,6
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		2,7	3,7
Pensjonsforpliktelse		102,0	102,0
Ansvarlig lånekapital	14	789,9	790,1
Sum gjeld		32 898,7	32 751,4
Innskutt egenkapital		1 635,2	1 635,2
Opptjent egenkapital		675,5	654,3
Sum egenkapital		2 310,7	2 289,6
Sum gjeld og egenkapital		35 209,4	35 040,9

Lysaker, 10. mai 2011
Styret i Storebrand Bank ASA

Storebrand Bank Konsern

RESULTATREGNSKAP

NOK MILL.	NOTE	1. KVARTAL		ÅRET
		2011	2010	2010
Renteinntekter		373,2	369,6	1 522,3
Rentekostnader		-257,7	-263,5	-1 065,4
Netto renteinntekter	5	115,5	106,1	456,9
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		22,5	21,7	91,5
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-2,8	-3,8	-17,8
Netto provisjonsinntekter		19,7	17,9	73,7
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper			-0,3	-1,3
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	5,2	-3,0	-11,2
Andre inntekter		30,1	22,9	113,3
Sum andre driftsinntekter		35,3	19,6	100,9
Lønn og andre personalkostnader		-48,8	-52,6	-204,7
Generell administrasjonskostnader		-26,0	-25,7	-103,1
Andre driftskostnader		-46,9	-41,4	-165,7
Urealisert tap investeringseiendommer, overtatte eiendeler	12	-7,2	-7,0	-14,1
Sum driftskostnader		-128,9	-126,6	-487,6
Driftsresultat før tap mv.		41,6	16,9	143,8
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	11	3,1	5,8	-14,5
Driftsresultat		44,7	22,8	129,3
Skatt på ordinært resultat	7	23,6	-12,4	-91,1
Resultat av ordinær drift etter skatt		68,3	10,4	38,2
Som kan henføres til:				
Morselskap		68,4	10,9	38,1
Minoritetsinteresser		-0,1	-0,6	0,1

OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

NOK MILL.	NOTE	1. KVARTAL		ÅRET
		2011	2010	2010
Endring estimatawik pensjoner				-13,6
Periodens resultat		68,3	10,4	38,2
Totalresultat		68,3	10,4	24,6
Henførbart til:				
Morselskap		68,4	10,9	24,5
Minoritetsinteresser		-0,1	-0,6	0,1
Sum		68,3	10,4	24,6

Storebrand Bank Konsern

BALANSE

NOK MILL.	NOTE	31.3.2011	31.12.2010
Konter og fordringer på sentralbanker		1,0	164,7
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		394,8	699,4
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler	18	5,2	5,1
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	10, 18	3 247,6	3 036,2
Derivater	18	565,0	710,2
Andre eiendeler		337,0	262,0
Utlån før nedskrivninger	18	34 228,8	34 460,1
- Individuelle nedskrivninger	11	-124,0	-173,6
- Gruppenedskrivninger		-64,0	-83,9
Netto utlån til og fordringer på kunder		34 040,7	34 202,6
Investeringer i tilknyttede selskaper		0,5	24,6
Varige driftsmidler	12	17,3	18,7
Eiendommer til virkelig verdi	12	36,5	43,3
Immaterielle eiendeler og goodwill	12	125,9	119,8
Utsatt skattefordel		70,6	84,2
Sum eiendeler		38 842,1	39 370,9
Gjeld til kredittinstitusjoner	13, 18	7 638,7	8 052,7
Innskudd fra og gjeld til kunder	18	18 618,7	18 807,6
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	18	227,0	371,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14	8 739,2	8 725,3
Annen gjeld		447,0	257,4
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		2,7	3,7
Pensjonsforpliktelse		102,0	102,0
Ansvarlig lånekapital	14	789,9	790,1
Sum gjeld		36 565,3	37 110,3
Innskutt egenkapital		1 516,8	1 516,8
Opptjent egenkapital		756,9	740,4
Minoritetsinteresser		3,2	3,3
Sum egenkapital		2 276,9	2 260,6
Sum gjeld og egenkapital		38 842,1	39 370,9

Nøkkeltall

STOREBRAND BANK ASA

NOK MILL.	2011	1. KVARTAL 2010	ÅRET 2010
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital)			
Netto renteinntekter ³⁾ ⁴⁾	1,03 %	0,75 %	0,82 %
Andre inntekter ⁵⁾	0,44 %	0,01 %	0,39 %
Hovedtall fra balansen:			
Forvaltningskapital	35 209,4	37 553,4	35 040,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	35 406,1	38 055,3	37 016,3
Brutto utlån til kunder	19 044,5	18 681,6	18 482,3
Innskudd fra kunder	18 637,2	19 097,7	18 817,5
Kundeinnskudd i % av brutto utlån	97,9 %	102,2 %	101,8 %
Egenkapital	2 310,7	2 306,0	2 289,6
Andre nøkkeltall			
Andre inntekter i % totale inntekter	30,29 %	1,95 %	32,46 %
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,09 %	-0,01 %	0,18 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	2,26 %	5,43 %	3,44 %
Kostnader i % av driftsinntekter	73,62 %	107,98 %	74,26 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt ²⁾	5,39 %	-0,86 %	3,52 %
Kjernekapitaldekning	12,3 %	17,4 %	14,2 %

STOREBRAND BANK KONSERN

NOK MILL.	2011	1. KVARTAL 2010	ÅRET 2010
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital)			
Netto renteinntekter ³⁾	1,21 %	1,02 %	1,10 %
Andre inntekter ⁴⁾	0,57 %	0,35 %	0,42 %
Hovedtall fra balansen:			
Forvaltningskapital	38 842,1	42 374,3	39 370,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	39 169,0	43 033,0	41 577,7
Brutto utlån til kunder	34 228,8	35 695,7	34 460,1
Innskudd fra kunder	18 618,7	19 036,3	18 807,6
Kundeinnskudd i % av brutto utlån	54,4 %	53 %	54,6 %
Egenkapital	2 276,9	2 292,7	2 260,6
Andre nøkkeltall			
Andre inntekter i % totale inntekter	32,27 %	26,08 %	27,65 %
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	-0,04 %	-0,06 %	0,04 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	1,24 %	2,25 %	2,02 %
Kostnader i % av driftsinntekter bankvirksomhet ⁶⁾	63,91 %	72,96 %	67,98 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt ²⁾	8,25 %	4,27 %	5,65 %
Kjernekapitaldekning	10,3 %	13,4 %	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 korrigert for sikringsineffektivitet i % av gjennomsnittlig egenkapital.
- 3) Annualisert rentenetto justert for sikringsineffektivitet.
- 4) Metodikk for beregning av nøkkeltallet "netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er endret fra og med 1. kvartal 2010 og beregnes nå basert på actual / 365. Endringen får ingen konsekvenser for netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital på årsbasis og gir et mer korrekt bilde av utviklingen gjennom året.
- 5) Andre inntekter inkluderer netto provisjonsinntekter.
- 6) Bankvirksomheten består av Storebrand Bank ASA, Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendomskreditt AS.

Avstemming av egenkapital

STOREBRAND BANK ASA

NOK MILL.	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS- FOND	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	ESTIMATAVVIK PENSJONER	ANNEN EGENKAPITAL	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	TOTAL EGEN- KAPITAL
Egenkapital 31.12.2009	960,6	156,0	518,7	1 635,2	29,3	645,3	674,6	2 309,8
Periodens resultat						34,3	34,3	34,3
Endringer 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 31.12.2010	960,6	156,0	518,7	1 635,2	15,6	638,7	654,3	2 289,6
Periodens resultat						21,2	21,2	21,2
Endringer estimatavvik pensjoner								
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	21,2	21,2	21,2
Egenkapital 31.3.2011	960,6	156,0	518,7	1 635,2	15,6	659,9	675,5	2 310,7

Aksjekapitalen består av 64.037.183 aksjer til pålydende kr. 15,-.

Avstemming av egenkapital

STOREBRAND BANK KONSERN

STOKERBRAND BANK KONSERN									
	MAJORITETENS ANDEL AV EGENKAPITAL								
				ANNEN EGENKAPITAL					
NOK MILL.	INNSKUTT EGEN- KAPITAL	OVER- KURS- FOND	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	ESTIMAT- AVVIK PENSJONER	ANNEN EGEN- KAPITAL	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	MINORI- TETENS ANDEL	TOTAL EGEN- KAPITAL
Egenkapital 31.12.2009	960,6	156,0	400,3	1 516,8	31,2	730,5	761,7	3,4	2 281,9
Periodens resultat						38,1	38,1	0,1	38,2
Endringer estimatavik 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
Avgitt konsernbidrag						-164,4	-164,4		-164,4
Andre endringer						0,3	0,3	-0,2	0,1
Egenkapital 31.12.2010	960,6	156,0	400,3	1 516,8	17,6	722,9	740,5	3,3	2 260,6
Periodens resultat						68,4	68,4	-0,1	68,3
Endringer estimatavik pensjoner									
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	68,4	68,4	-0,1	68,3
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Avgitt konsernbidrag						-50,0	-50,0		-50,0
Andre endringer						-2,0	-2,0		-2,0
Egenkapital 31.3.2011	960,6	156,0	400,3	1 516,8	17,6	739,3	756,9	3,2	2 276,9

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 i behovet for kapital. 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.

Bankkonsernet har en målsetting om over tid å ha en kjernekapitaldekning på 10 prosent. 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 16.

Kontantstrømoppstilling

STOREBRAND BANK ASA			STOREBRAND BANK KONSERN	
31.3.2010	31.3.2011	NOK MILL.	31.3.2011	31.3.2010
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
250,6	266,0	Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	268,2	371,7
-115,9	-118,8	Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-118,8	-115,9
2 619,5	-565,4	Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	313,0	422,2
751,4	-140,1	Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank	-148,6	751,4
-512,9	-112,2	Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	-165,8	-191,0
		Netto inn-/utbetalinger vedrørende eiendomsinvesteringer	23,2	-38,6
		Betaling av inntektsskatt	-2,8	
-71,1	-74,1	Utbetalinger til drift	-60,8	-104,6
-27,2	-61,1	Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-59,7	-1,6
2 894,3	-805,7	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	47,9	1 093,5
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
	32,5	Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper		
-42,9	-0,1	Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper		
-3,3	-7,5	Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-1,3	-3,2
-46,2	24,9	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1,3	-3,2
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-483,8	-672,4	Utbetalinger ved nedbetaling av lån	-672,4	-483,8
	699,5	Innbetaling ved opptak av lån	699,5	
-103,9	-85,3	Utbetaling av renter lån	-70,5	-127,6
-7,9	-6,5	Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-6,5	-7,9
-552,9	336,4	Netto inn-/utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner	-415,0	-860,0
	135,6	Innbetaling av mottatt konsernbidrag		
	-115,5	Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-50,0	
-1 148,5	291,8	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-514,9	-1 479,4
1 699,6	-489,0	Netto kontantstrøm i perioden	-468,3	-389,1
2 688,4	4 006,7	Likviditetsbeholdning periodens start	864,1	792,7
4 388,0	3 517,7	Likviditetsbeholdning periodens slutt	395,8	403,7
46,2	1,0	Kontanter og fordringer på sentralbanker	1,0	46,2
4 341,9	3 516,7	Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	394,8	357,5
4 388,0	3 517,7	Sum likviditetsbeholdning i balansen	395,8	403,7

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 konsernbidrag er en finansieringsaktivitet.

Kontanter/kontantekvivalenter

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

Noter til regnskapet

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet for konsernet inkluderer Storebrand Bank ASA med datterselskaper, felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper. Delårsregnskapet for konsernet for 1. kvartal er avlagt i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet inneholder ikke alle opplysninger som vil fremgå av et årsregnskap avlagt i samsvar med alle aktuelle IFRS standarder.

Delårsregnskapet for Storebrand Bank ASA er avlagt i samsvar med §1-5 i årsregnskapsforskrift for banker, finansieringsforetak, m.m. som omhandler forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (heretter kalt forenklet IFRS), samt IAS 34 som omhandler delårsregnskap. Forenklet IFRS innebærer adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag samt at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag kan føres som gjeld på balansedagen. Etter fullstendig IFRS skal utbytte og konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamling. Forøvrig medfører forenklet IFRS at selskapet anvender regnskapsprinsippene som følger av IFRS fullt ut.

Årsrapporten for konsernet Storebrand Bank ASA og selskapet Storebrand Bank ASA for 2010 kan mottas ved henvendelse til selskapets hovedkontor, Professor Kohts vei 9, Lysaker, eller på www.storebrand.no. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er benyttet i delårsregnskapet finnes i regnskapsprinsippnoten i årsrapporten for 2010. Det er ingen endring av regnskapsprinsipper i 2011.

NOTE 2 ESTIMATER

Ved utarbeidelse av delårsregnskapet har det vært benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Det vil være usikkerhet knyttet til estimater og forutsetninger. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Det vises til omtale i note 1 og 2 i årsrapporten for 2010. Storebrands pensjonsforpliktelser knyttet til egne ansatte, påvirkes ikke av endringer i AFP-ordningen da Storebrands pensjonsordning ikke har innbefattet AFP.

NOTE 3 AKSJEKJØP ANSATTE

De ansatte i Storebrand fikk i mars tilbud om å kjøpe aksjer i Storebrand ASA til en rabattert pris. Grunnlaget for kjøpskursen var satt med utgangspunkt i veiet børskurs i perioden 17. til 21. mars. Rabatten til de ansatte var på 20 prosent av denne kursen. Fordelen er kostnadsført i selskapsregnskapet.

Ledende ansatte har ved bonusutbetaling i mars kjøpt aksjer i Storebrand ASA i samsvar med erklæring om lederlønn som er gjengitt i note 45 for Storebrand Bank ASA i årsrapporten for 2010.

NOTE 4 ENDRINGER I KONSERNETS SAMMENSETNING

Selskapet Tekågel Invest 450 AS ble kjøpt i januar 2011. Selskapet har senere endret navn til Filipstad Invest AS. Storebrand 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. Gevinst ved salget er medtatt på linjen "Andre inntekter" i resultatregnskapet.

Noter til regnskapet

NOTE 5 NETTO RENTEINNTEKTER

STOREBRAND BANK ASA			NOK MILL.	STOREBRAND BANK KONSERN		
31.12.2010	31.3.2010	31.3.2011		31.3.2011	31.3.2010	31.12.2010
79,2	19,8	24,7	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4,0	3,2	19,9
819,6	205,2	215,2	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	345,2	338,2	1 388,3
342,2	70,4	76,2	Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer	22,7	25,3	106,0
8,1	2,3	1,3	Andre renteinntekter og lignende inntekter	1,3	2,3	8,1
1 249,0	297,7	317,3	Sum renteinntekter	373,2	369,0	1 522,3
-288,2	-67,6	-63,4	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-59,9	-64,6	-284,6
-456,2	-112,1	-116,0	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-113,6	-112,1	-451,5
-139,4	-32,2	-40,3	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-75,0	-70,2	-267,1
-31,8	-7,8	-8,4	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-8,4	-7,8	-31,8
-30,5	-8,4	-0,8	Andre rentekostnader og lignende kostnader	-0,8	-8,2	-30,3
-946,2	-228,0	-228,8	Sum rentekostnader	-257,7	-262,9	-1 065,4
302,8	69,6	88,5	Sum netto renteinntekter	115,5	106,1	456,9

NOTE 6 NETTO INNTEKTER OG GEVINSTER PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

STOREBRAND BANK ASA			NOK MILL.	STOREBRAND BANK KONSERN		
31.12.2010	31.3.2010	31.3.2011		31.3.2011	31.3.2010	31.12.2010
0,3			<i>Aksjer og andeler</i>			
-0,1	-0,1		Mottatt utbytte av aksjer og andeler			0,3
0,1	0,2	0,1	Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler		-0,1	-0,1
			Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	0,1	0,2	0,1
0,3	0,1	0,1	Sum aksjer og andeler	0,1	0,1	0,3
-0,2	0,1	1,1	<i>Sertifikater og obligasjoner</i>			
			Realiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	1,1	-0,6	-0,9
-21,8	-18,2	4,1	Urealiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	1,3	-3,3	-4,7
-22,1	-18,1	5,2	Sum gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner	2,4	-3,9	-5,5
-1,7	-2,1	0,1	<i>Finansielle derivater og valuta</i>			
			Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	0,1	0,9	-10,7
4,7	-0,2	2,5	Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	2,5	-0,2	4,7
3,0	-2,3	2,6	Sum finansielle derivater og valuta	2,6	0,7	-6,0
-18,8	-20,3	8,0	Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	5,2	-3,0	-11,2

Noter til regnskapet

NOTE 7 SKATT

Skattekostnaden er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 28 prosent av selskapets og konsernets resultat før skatt korrigert for permanente forskjeller.

NOTE 8 NÆRSTÅENDE PARTER

Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Bank ASA har totalt investert 7,2 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS pr. 31.3.2011.

Investeringsene er i konsernregnskapet eliminert mot utstedte obligasjonslån i Storebrand Boligkreditt AS.

Utlån overført til 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. Overføringen av utlån skjer til markedsmessige betingelser.

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 kredittforetakenes 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.

Storebrand Bank ASA har ikke gitt noen garantier knyttet til lån i Storebrand Boligkreditt AS.

Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS har inngått en forvaltningsavtale hvor Storebrand Boligkreditt AS kjøper administrative tjenester fra banken. Storebrand Boligkreditt AS kjøper også administrative tjenester fra Storebrand Livsforsikrings AS. Storebrand Bank ASA og Storebrand Eiendomskreditt AS har inngått en forvaltningsavtale hvor Storebrand Eiendomskreditt AS kjøper administrative tjenester fra banken. Storebrand Eiendomskreditt AS kjøper også administrative tjenester fra Storebrand Livsforsikrings AS.

NOTE 9 SEGMENTRAPPORTERING

Storebrand Bank konsern

Resultatposter pr. virksomhet:

NOK MILL.	BEDRIFTSMARKED			PRIVAT			MARKETS		
	1. KVARTAL 2011	2010	ÅRET 2010	1. KVARTAL 2011	2010	ÅRET 2010	1. KVARTAL 2011	2010	ÅRET 2010
Resultatposter:									
Netto renteinntekter	54,6	45,4	195,9	66,5	70,9	275,0	0,3	1,4	3,2
Netto provisjonsinntekter	2,4	2,8	9,5	9,3	8,4	37,4	8,1	5,8	29,6
Andre inntekter	5,7	4,6	23,7	0,7	0,6	2,9	3,7	6,4	31,6
Driftskostnader	-21,7	-21,5	-82,1	-57,2	-57,1	-218,2	-14,5	-15,6	-62,8
Urealisert tap på investerings- eiendommer, overtatte eiendeler									
Driftsresultat før tap	40,9	31,2	147,0	19,2	22,8	97,1	-2,3	-2,1	1,6
Nedskrivninger på utlån, garantier mv.	-0,1	1,1	-20,4	-3,9	-2,3	-12,2			
Resultat av ordinær drift for videreført virksomhet	40,9	32,3	126,6	15,3	20,6	84,9	-2,3	-2,1	1,6
Resultat av ordinær drift for avviklet virksomhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Balanseposter:									
Brutto utlån til kunder	12 357,6	11 642,0	12 000,2	21 928,5	24 228,0	22 498,8			
Innskudd fra kunder	7 410,5	7 450,3	7 323,5	11 082,3	11 498,1	11 350,8			
Nøkkeltall:									
Kostnader i % av inntekter	35 %	41 %	36 %	75 %	71 %	69 %	119 %	115 %	98 %
Innskuddsdekning	60 %	64 %	61 %	51 %	47 %	50 %			
Total avsetningsgrad nedskrivninger	81 %	37 %	53 %	13 %	25 %	28 %			

fortsetter neste side

Noter til regnskapet

NOTE 9 SEGMENTRAPPORTERING (fortsettelse)

Storebrand Bank konsern

Resultatposter pr. virksomhet:

NOK MILL.	RING EIENDOMSMEGLING			TREASURY/ANNET			TOTAL		
	1. KVARTAL 2011	2010	ÅRET 2010	1. KVARTAL 2011	2010	ÅRET 2010	1. KVARTAL 2011	2010	ÅRET 2010
Resultatposter:									
Netto renteinntekter	-0,2	0,4	0,0	-5,7	-12,0	-17,2	115,5	106,1	456,9
Netto provisjonsinntekter				-0,1	0,9	-2,8	19,7	17,9	73,7
Andre inntekter	20,4	20,1	88,7	4,8	-12,1	-46,0	35,3	19,6	100,9
Driftskostnader	-22,6	-23,1	-94,1	-5,7	-2,3	-16,3	-121,8	-119,6	-473,5
Urealisert tap på investerings-eiendommer, overtatte eiendeler				-7,2	-7,0	-14,1	-7,2	-7,0	-14,1
Driftsresultat før tap	-2,4	-2,6	-5,4	-13,9	-32,5	-96,5	41,6	16,9	143,8
Nedskrivninger på utlån, garantier mv.				7,2	7,0	18,1	3,1	5,8	-14,5
Resultat av ordinær drift for videreført virksomhet	-2,4	-2,6	-5,4	-6,8	-25,5	-78,4	44,7	22,8	129,3
Resultat av ordinær drift for avviklet virksomhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Balanseposter:									
Brutto utlån til kunder				-57,3	-174,3	-38,9	34 228,8	35 695,7	34 460,1
Innskudd fra kunder				125,9	88,0	133,3	18 618,7	19 036,4	18 807,6
Nøkkeltall:									
Kostnader i % av inntekter	112 %	113 %	106 %				71 %	83 %	75 %
Innskuddsdekning							54 %	53 %	55 %
Total avsetningsgrad nedskrivninger							44 %	35 %	37 %

Virksomhetssegmenter er konsernets primære rapporteringssegment.

Beskrivelse av segmentene:

Bedriftsmarked: Segmentet omfatter innskudd og utlån til næringskunder, hovedsakelig eiendomsbesittere/-utviklere.

Verdiendringer knyttet til overtatte eiendeler som presenteres i resultatregnskapet etter sin art, er i segmentnoten presentert på tapslinjen slik det behandles internt. Omklassifiseringen fremkommer under segment treasury/annet.

Privat: Innskudd fra og utlån til personlige kunder, 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 Privat. Eierandelen er klassifisert som tilknyttet selskap fra og med 1.1.2011.

Markets: Området inneholder alle strukturerte produkter, eiendomsfond, Storebrand Optimér ASA og Storebrand Infrastruktur ASA. Datterselskapene Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS inngår også i dette området. Banken har en eierandel på h.h.v. 90,9% og 96,09% ved utgangen av 1. kvartal 2011. Resultatet for Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS er h.h.v. minus 1,2 mill. kroner og minus 0,4 mill. kroner for 1. kvartal.

Ring Eiendomsmegling: Segmentet er i sin helhet Ring Eiendomsmegling AS med datterselskaper, hvor banken eier 100% av selskapet.

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

Elimineringer av dobbeltføringer gjelder hovedsakelig kundeforretninger som utføres i samarbeid mellom Markets og kundeområdene. Effekter av økonomisk sikring og likviditetsporteføljen er ikke allokert ut på forretningsområdene og rapporteres kun under treasury/annet.

Noter til regnskapet

NOTE 10 FORPLIKTELSE UTENOM BALANSEN OG BETINGEDE FORPLIKTELSE

STOREBRAND BANK ASA			STOREBRAND BANK KONSERN	
31.12.2010	31.3.2011	NOK MILL.	31.3.2011	31.12.2010
301,6	334,3	Garantier	334,3	301,6
8 227,4	9 389,7	Ubenyttede kredittrammer	3 709,8	4 049,8
816,6	421,5	Lånetilsagn	421,5	816,6
9 345,6	10 145,5	Sum betingede forpliktelser	4 465,6	5 168,0
3 935,1	3 983,1	Balanseført verdi av obligasjoner stillet som sikkerhet for D-lån og F-lån i Norges Bank	2 974,8	2 926,3
5 855,9	5 852,1	Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett	5 852,1	5 855,9
9 791,0	9 835,2	Sum forpliktelser utenom balansen	8 826,8	8 782,2

Ubenyttede kredittrammer i Storebrand Bank ASA pr. 31.3.2011 inkluderer 7,2 milliarder kroner til datterselskapene Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendoms-kreditt AS.

NOTE 11 MISLIGHOLD OG TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER MV.

STOREBRAND BANK ASA			STOREBRAND BANK KONSERN	
31.12.2010	31.3.2011	NOK MILL.	31.3.2011	31.12.2010
		Misligholdte lån		
226,6	196,3	Misligholdte lån uten identifisert verdifall	243,9	261,6
408,3	233,2	Misligholdte lån med identifisert verdifall	179,3	436,0
635,0	429,5	Brutto misligholdte lån	423,2	697,6
-187,6	-138,0	Individuelle nedskrivninger	-124,0	-173,6
447,4	291,4	Netto misligholdte lån	299,1	524,0

Nøkkeltall

-82,0	-62,2	Gruppenedskrivninger (millioner kroner)	-64,0	-83,9
-269,6	-200,3	Totale nedskrivninger (millioner kroner)	-188,0	-257,5
46 %	59 %	Avsetningsgrad individuelle nedskrivninger ¹⁾	69 %	40 %
42 %	47 %	Total avsetningsgrad ²⁾	44 %	37 %

¹⁾ Individuelle nedskrivninger i prosent av misligholdte lån med identifisert verdifall.

²⁾ Totale nedskrivninger i prosent av brutto misligholdte lån.

Engasjementer vurderes som misligholdt

- når en kreditt er overtrukket mer enn 90 dager
- når et nedbetalingslån har restanse mer enn 90 dager
- når et kredittkort har restanse mer enn 90 dager og det er overtrekk i forhold til kredittramme.

Dersom det er avtalt nedbetalingsplan med kunden som er overholdt, vurderes overtrekket ikke som misligholdt.

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

fortsetter neste side

Noter til regnskapet

NOTE 11 MISLIGHOLD OG TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER MV. (fortsettelse)

STOREBRAND BANK ASA			NOK MILL.	STOREBRAND BANK KONSERN		
31.12.2010	31.3.2010	31.3.2011		31.3.2011	31.3.2010	31.12.2010
			Periodens nedskrivninger/tilbakeføringer på utlån, garantier mv.			
42,3	-1,2	49,6	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	49,6	5,8	63,9
24,1	4,4	19,8	Periodens endring i gruppenedskrivninger	19,9	3,0	23,3
-2,4	-3,1	-2,1	Andre korreksjoner i nedskrivningene	-2,1	-3,1	-2,4
-102,9		-73,1	Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-66,0		-102,9
-1,1	-0,1	-1,7	Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-1,7	-0,1	-1,1
4,7	0,2	3,5	Inngått på tidligere konstaterte tap	3,5	0,2	4,7
-35,3	0,3	-4,1	Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	3,1	5,8	-14,5

Utlånsengasjementer som videreføres etter tiltredelse av pant, klassifiseres etter sin art i selskapsregnskapet.

I konsernregnskapet elimineres utlånsengasjementer inkludert individuelle nedskrivninger mot gjeld i overtatt selskap.

Misligholdsvolum elimineres tilsvarende.

I konsernregnskapet foretas separat vurdering i forhold til eventuell nedskrivning/verdiregulering av eiendelene som er overtatt. Pr. 31.03.2011 er det i konsernregnskapet foretatt en negativ verdiregulering av overtatt investeringseiendom, tilsvarende økning i individuelle nedskrivninger knyttet til tilhørende utlånsengasjement i morbanken på 7,2 millioner kroner. Tilsvarende var negative verdiendring pr. 31.12.2010 på 14,1 millioner kroner.

NOTE 12 IMMATERIELLE EIENDELER, VARIGE DRIFTSMIDLER OG FAST EIENDOM

Det er aktivert 8,4 millioner kroner i immaterielle eiendeler og driftsmidler i Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern 1. kvartal 2011. Beløpet gjelder først og fremst utvikling av systemer, datavarehus, bruksrett til systemer og lignende.

Det er foretatt en nedskrivning på verdien av byggeprosjektet i Bjørndalen Panorama på 7,2 millioner kroner i 1. kvartal 2011. Nedskrivningen er presentert på egen linje i resultatregnskapet.

Det er foretatt en nedskrivning av software på 0,6 millioner kroner i 1. kvartal 2011.

Noter til regnskapet

NOTE 13 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

NOK MILL.	31.3.2011	31.12.2010
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	4,6	5,4
D-lån og F-lån:		
Forfall 2011	98,8	500,0
Forfall 2012	1 003,7	1 012,1
Lån med flytende rente:		
Forfall 2011	78,3	78,1
Forfall 2012	350,0	350,0
Forfall 2013	250,0	250,0
Periodiserte kostnader	1,2	1,2
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til amortisert kost	1 782,0	2 191,4
Innlån bytteordningen:		
Forfall 2011	2 380,8	2 365,1
Forfall 2013	2 492,9	2 500,4
Forfall 2014	978,4	990,4
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)	5 852,1	5 855,9
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	7 638,7	8 052,7

Banken har pr. 31.3.2011 kun en trekkfasilitet løpende. NOK 1,250 millioner i Term Loan and Revolving Credit Facility ble inngått i oktober 2010, hvorav NOK 500 millioner er term loan og NOK 750 millioner er trekkfasilitet.

NOTE 14 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

NOK MILL.	STOREBRAND BANK KONSERN	
	31.3.2011	31.12.2010
Sertifikatlån	0,0	400,9
Obligasjonslån	8 722,3	8 307,5
Aksjeindeksobligasjoner	16,9	16,9
Ansvarlig lånekapital	789,9	790,1
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	9 529,1	9 515,4

fortsetter neste side

Noter til regnskapet

NOTE 14 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL (fortsettelse)

Spesifikasjon av sertifikatgjeld, obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital pr. 31.3.2011 for Storebrand Bank konsern

NOK MILL.						BALANSEFØRT VERDI 31.3.2011
ISIN NUMMER	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	FORFALL	
Obligasjoner						
NO001043982	Storebrand Bank ASA	310,0	NOK	Fast	04.06.2015	348,5
NO001045553	Storebrand Bank ASA	327,0	NOK	Fast	03.09.2012	330,4
NO001051323	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	25.05.2016	313,8
NO001047340	Storebrand Bank ASA	408,0	NOK	Flytende	21.11.2013	416,0
NO001049263	Storebrand Bank ASA	730,5	NOK	Flytende	20.02.2012	731,9
NO001050777	Storebrand Bank ASA	548,0	NOK	Flytende	30.04.2014	555,6
NO001059077	Storebrand Bank ASA	500,0	NOK	Flytende	10.05.2013	502,3
NO001059982	Storebrand Bank ASA	400,0	NOK	Flytende	11.08.2014	401,6
NO001054848	Storebrand Bank ASA	500,0	SEK	Flytende	26.01.2012	440,5
Sum ordinære obligasjoner						4 040,5
Obligasjoner med fortrinnsrett						
NO0010428584	Storebrand Boligkreditt AS	1 000	NOK	Fast	06.05.2015	1 098,7
NO0010428592	Storebrand Boligkreditt AS	640	NOK	Flytende	02.05.2011	642,7
NO0010466071	Storebrand Boligkreditt AS	1 250	NOK	Fast	24.04.2014	1 363,1
NO0010548373	Storebrand Boligkreditt AS	1 000	NOK	Fast	28.10.2019	1 027,5
NO0010575913	Storebrand Boligkreditt AS	550	NOK	Flytende	03.06.2016	550,0
Periodiserte kostnader						-0,3
Sum obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett						4 681,9
Strukturerte obligasjoner						
NO001035920	Storebrand Bank ASA	17,0	NOK	Nullkupon	23.05.2011	16,9
Sum strukturerte obligasjoner						16,9
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
NO001034566	Storebrand Bank ASA	100,0	NOK	Flytende	21.12.2011	100,1
NO001036427	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Flytende	08.05.2012	251,1
NO001040278	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	19.12.2012	150,3
Annen ansvarlig lånekapital						
NO001771168	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast	Evigvarende	9,3
Fondsobligasjoner						
NO001024206	Storebrand Bank ASA	107,0	NOK	Fast	29.10.2014	110,6
NO001024207	Storebrand Bank ASA	168,0	NOK	Flytende	29.10.2014	168,5
Sum ansvarlig lånekapital						789,9
Sum sertifikatgjeld, obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital						9 529,1

Noter til regnskapet

NOTE 15 RISIKOSTYRING

Storebrand Banks finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedene. I note 3 til note 7 i årsrapporten for 2010 er det nærmere redegjort for bankkonsernets finansielle risiko som også er dekkende for den finansielle risiko pr. 31.3.2011.

NOTE 16 KAPITALDEKNING

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

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

Selskaper hvor det er minoritetsinteresser er medtatt forholdsmessig ut fra den eierandelen konsernet har pr. 31.3.2011. Ansvarlig kapital er benyttet ved beregningen av kapitaldekning vil avvike fra regnskapet da årets resultat og minoritetsinteresser ikke medtas i beregningen.

Ansvarlig kapital

STOREBRAND BANK ASA			STOREBRAND BANK KONSERN	
31.12.2010	31.3.2011	NOK MILL.	31.3.2011	31.12.2010
960,6	960,6	Aksjekapital	960,6	960,6
1 329,0	1 350,2	Øvrig egenkapital	1 316,3	1 300,0
2 289,6	2 310,7	Egenkapital	2 276,9	2 260,6
		Fradrag:		
	-21,2	Positivt resultat som ikke er inkludert i beregningen	-68,3	
-42,2	-46,8	Goodwill og immaterielle eiendeler	-125,9	-119,8
-83,6	-75,4	Utsatt skattefordel	-70,6	-84,2
		Avsatt konsernbidrag		-50,0
		Tillegg:		
279,4	275,4	Fondsobligasjoner	275,4	279,4
2 443,1	2 442,7	Kjernekapital	2 287,4	2 286,0
509,1	509,3	Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	509,3	509,2
		Fradrag		
2 952,2	2 952,1	Netto ansvarlig kapital	2 796,7	2 795,2

fortsetter neste side

Noter til regnskapet

NOTE 16 KAPITALDEKNING (fortsettelse)

Minimumskrav ansvarlig kapital

STOREBRAND BANK ASA			STOREBRAND BANK KONSERN	
31.12.2010	31.3.2011	NOK MILL.	31.3.2011	31.12.2010
1 320,2	1 528,4	Kredittrisiko	1 691,9	1 627,7
		Herav:		
	8,0	Lokale og regionale myndigheter	8,0	
34,9	240,8	Offentlig eide foretak	24,3	28,6
475,6	653,5	Institusjoner	647,1	618,2
393,8	437,8	Foretak	884,2	817,8
54,0	43,1	Engasjementer med pant i bolig	43,1	54,0
55,4	40,1	Massemarkedsengasjementer	42,3	58,0
71,3	74,6	Forfalte engasjementer	16,8	13,5
35,2	30,5	Obligasjoner med fortrinnsrett	26,1	37,6
		Øvrige engasjementer		
1 320,2	1 528,4	Sum minimumskrav kredittrisiko	1 691,9	1 627,7
		Oppgjørsrisiko		0,5
0,0	0,0	Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,5
65,5	65,5	Operasjonell risiko ¹⁾	97,1	97,1
		Fradrag		
-6,6	-5,0	Gruppenedskrivninger	-5,1	-6,7
1 379,2	1 588,9	Minimumskrav ansvarlig kapital	1 783,8	1 718,6

Kapitaldekning

STOREBRAND BANK ASA			STOREBRAND BANK KONSERN	
31.12.2010	31.3.2011		31.3.2011	31.12.2010
17,1 %	14,9 %	Kapitaldekningsprosent	12,5 %	13,0 %
14,2 %	12,3 %	Kjernekapitaldekning	10,3 %	10,6 %

¹⁾ Tall for 2010 og 1. kvartal 2011 er beregnet som gjennomsnitt av omsetning for 2008, 2009 og 2010.

Kapitaldekning er beregnet iht. Basel II. Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Minstekrav til kapitaldekning er 8,00%.

Basel II er inndelt i tre pilarer (områder). Pilar 1 omhandler minstekravet til kapitaldekning og er en videreutvikling av tidligere regelverk etter Basel I. Pilar 2 omhandler institusjonenes vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging (ICAAP), mens Pilar 3 omhandler krav om offentliggjøring av finansiell informasjon.

Noter til regnskapet

NOTE 17 KVARTALSVIS RESULTATREGNSKAP

Storebrand Bank ASA

NOK MILL.	1. KV. 2011	4. KV. 2010	3. KV. 2010	2. KV. 2010	1. KV. 2010	4. KV. 2009	3. KV. 2009	2. KV. 2009
Renteinntekter	317,3	316,8	326,8	307,8	297,7	299,4	326,9	388,8
Rentekostnader	-228,8	-238,2	-245,8	-234,1	-228,0	-226,7	-240,1	-331,9
Netto renteinntekter	88,5	78,5	81,0	73,6	69,6	72,7	86,8	56,9
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	26,1	26,3	27,2	25,4	25,6	30,9	25,4	24,2
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-2,8	-4,4	-4,3	-5,2	-3,8	-7,6	-3,9	-4,9
Netto provisjonsinntekter	23,3	21,9	22,9	20,2	21,7	23,3	21,5	19,3
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	0,0	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	0,3	-0,5	-0,5
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	8,0	26,5	28,6	-53,5	-20,3	23,5	51,1	49,8
Andre inntekter	7,2	76,9	0,0	1,7	0,2	73,0	0,2	0,3
Sum andre driftsinntekter	15,2	103,0	28,3	-52,1	-20,3	96,8	50,8	49,6
Lønn og andre personalkostnader	-33,7	-37,1	-34,5	-33,0	-36,8	-33,7	-48,0	-33,6
Generelle administrasjonskostnader	-22,6	-24,2	-20,3	-19,8	-22,3	-22,9	-22,8	-24,5
Andre driftskostnader	-37,2	-24,8	-31,7	-30,8	-17,5	-32,6	-59,5	-30,8
Sum driftskostnader	-93,5	-86,1	-86,5	-83,7	-76,7	-89,1	-130,3	-88,8
Driftsresultat før tap mv.	33,5	117,3	45,7	-41,9	-5,7	103,7	28,7	37,0
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	-4,1	-19,1	-0,1	-16,4	0,3	-22,8	-10,4	-18,5
Driftsresultat	29,4	98,2	45,5	-58,4	-5,4	80,8	18,4	18,5
Skatt på ordinært resultat	-8,2	-33,8	-12,8	-0,7	1,5	-22,0	-5,1	-5,2
Resultat av ordinær drift etter skatt	21,2	64,4	32,8	-59,0	-3,9	58,9	13,2	13,3

fortsetter neste side

Noter til regnskapet

NOTE 17 KVARTALSVIS RESULTATREGNSKAP (fortsettelse)

Storebrand Bank konsern

NOK MILL.	1. KV. 2011	4. KV. 2010	3. KV. 2010	2. KV. 2010	1. KV. 2010	4. KV. 2009	3. KV. 2009	2. KV. 2009
Renteinntekter	373,2	381,9	394,7	376,1	369,6	366,6	378,6	433,1
Rentekostnader	-257,7	-268,9	-281,6	-251,3	-263,5	-262,5	-273,1	-340,5
Netto renteinntekter	115,5	112,9	113,1	124,8	106,1	104,2	105,4	92,6
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	22,5	23,1	24,0	22,7	21,7	27,6	23,1	21,9
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-2,8	-4,4	-4,3	-5,2	-3,8	-7,6	-3,9	-4,9
Netto provisjonsinntekter	19,7	18,6	19,7	17,5	17,9	19,9	19,1	17,0
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	0,0	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	0,3	-0,5	-0,5
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	5,2	3,3	6,9	-18,3	-3,0	16,2	13,5	8,4
Andre inntekter	30,1	31,8	26,9	31,8	22,9	40,6	26,5	24,4
Sum andre driftsinntekter	35,3	34,7	33,4	13,2	19,6	57,2	39,5	32,4
Lønn og andre personalkostnader	-48,8	-53,1	-49,3	-49,7	-52,6	-57,2	-64,0	-51,3
Generelle administrasjonskostnader	-26,0	-31,6	-23,0	-22,8	-25,7	-26,8	-25,9	-27,5
Andre driftskostnader	-46,9	-37,7	-41,7	-44,9	-41,4	-62,1	-46,0	-43,2
Urealiserte tap investeringseiendommer, overtatte eiendommer	-7,2	-2,1	0,0	-5,0	-7,0	-10,0	-6,3	-18,6
Sum driftskostnader	-128,9	-124,6	-114,0	-122,4	-126,6	-156,1	-142,3	-140,6
Driftsresultat før tap mv.	41,6	41,7	52,1	33,1	16,9	25,1	21,8	1,4
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	3,1	-15,3	0,1	-5,1	5,8	-12,5	-3,9	-0,4
Driftsresultat	44,7	26,4	52,2	28,0	22,8	12,5	17,8	0,9
Skatt på ordinært resultat	23,6	-38,9	-15,9	-24,0	-12,4	-7,4	-5,4	-1,9
Resultat av ordinær drift etter skatt	68,3	-12,5	36,3	4,0	10,4	5,2	12,4	-0,9

NOTE 18 VERDSETTELSE

Storebrand Bank konsern kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nivåer som det er nærmere redegjort for i note 2 og note 8 i årsrapporten for 2010. Det har ikke vært noen vesentlige endringer i kategoriseringen i 2011.

Til styret i Storebrand Bank ASA

UTTALELSE VEDRØRENDE FORENKLET REVISORKONTROLL AV DELÅRSREGNSKAP

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av den konsoliderte balansen for Storebrand Bank ASA (konsernet) per 31. mars 2011, og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling for tre måneders perioden avsluttet denne dato og utvalgte forklarende noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av og fremstillingen av det sammendratte delårsregnskapet i samsvar med International Accounting Standard No 34 "Interim Financial Reporting" som fastsatt av EU. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklede revisorkontroll.

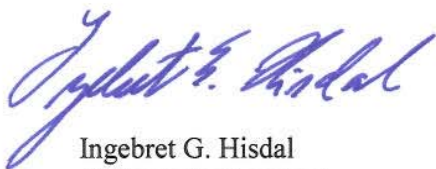
Omfanget av den forenklede revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklede revisorkontroll i samsvar med internasjonal standard for forenklet revisorkontroll 2410 "Forenklet revisorkontroll av delårsregnskaper, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene, og vi har derfor ikke sikkerhet for at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Konklusjon

Vi har ved vår forenklede revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på forhold som gir oss grunn til å tro at det sammendratte delårsregnskapet ikke i det alt vesentligste er utarbeidet i samsvar med International Accounting Standard No 34 "Interim Financial Reporting".

Oslo, 10. mai 2011
Deloitte AS



Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor

Opplysninger om selskapet

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 Markets
Monica Kristoffersen Hellekleiv	Leder Privat
Truls Nergaard	Leder Bedriftsmarked
Anne Grete T. Wardeberg	Leder Stab

Selskapets styre består av:

Idar Kreutzer	Styrets leder
Stein Wessel-Aas	Styrets nestleder
Kristine Schei	Styremedlem
Roar Thoresen	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 Storebrand Bank ASA er publisert på www.storebrand.no.

