



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	953 299 216
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	STOREBRAND BANK ASA
Forretningsadresse:	Professor Kohts vei 9 1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2025 - 31.12.2025
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Forenklet IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Heidi Hagen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	06.03.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 21.04.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone	10	370 000 000	257 000 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	10	1 342 000 000	1 254 000 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer	10	290 000 000	285 000 000
Øvrige renteinntekter	10	306 000 000	155 000 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter	10	2 308 000 000	1 951 000 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering	10	110 000 000	18 000 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder	10	1 289 000 000	1 001 000 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer	10	197 000 000	238 000 000
Øvrige rentekostnader	10	23 000 000	17 000 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader	10	1 619 000 000	1 274 000 000
Netto renteinntekter	10	689 000 000	677 000 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	11	345 000 000	309 000 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	11	28 000 000	35 000 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		3 000 000	5 000 000
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	18	525 000 000	238 000 000
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		528 000 000	243 000 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	10	4 000 000	-2 000 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	10	18 000 000	-3 000 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	10	9 000 000	-3 000 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	10	0	16 000 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		31 000 000	8 000 000
Andre driftsinntekter		85 000 000	26 000 000
Lønn og andre personalkostnader	13, 14	270 000 000	241 000 000
Andre driftskostnader	13	436 000 000	394 000 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	13, 30	35 000 000	26 000 000
Nedskrivninger	13, 30		1 000 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-35 000 000	-27 000 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt	15	30 000 000	61 000 000
Kredittap på garantier og ubenyttede rammekreditter som ikke måles til virkelig verdi over resultat	15	0	-8 000 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	15	30 000 000	53 000 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		879 000 000	513 000 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	16	206 000 000	123 000 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		673 000 000	390 000 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		673 000 000	390 000 000
Andre inntekter og kostnader			
Øvrige andre inntekter og kostnader		2 000 000	2 000 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		1 000 000	1 000 000
Sum andre inntekter og kostnader		1 000 000	1 000 000
Totalresultat for regnskapsåret		674 000 000	391 000 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter	4,17	23 000 000	6 000 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	4,9,17, 21	10 687 000 000	9 064 000 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	4,19,1 7,21	10 687 000 000	9 064 000 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	4,9,17, 24-29	20 155 000 000	22 258 000 000
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	4,9,17, 24-29	339 000 000	355 000 000
Sum utlån og fordringer på kunder	4,9,17, 24-29	20 494 000 000	22 613 000 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	4,9,17, 19	3 506 000 000	4 511 000 000
Rentebærende verdipapirer til amortisert kost	4,9,17, 20	7 152 000 000	5 303 000 000
Sum rentebærende verdipapirer	4,9,17, 19- 21.33	10 658 000 000	9 814 000 000
Finansielle derivater			
Finansielle derivater	8,17,2 2	43 000 000	41 000 000
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	4,9,17	4 000 000	47 000 000
Eierinteresser i konsernselskaper			
Eierinteresser i konsernselskaper	18	3 986 000 000	3 577 000 000
Immaterielle eiendeler			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Immaterielle eiendeler	30	309 000 000	312 000 000
Varige driftsmidler			
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt	16	10 000 000	17 000 000
Andre eiendeler	17,31	857 000 000	454 000 000
Sum andre eiendeler		867 000 000	471 000 000
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg			
SUM EIENDELER		47 071 000 000	45 945 000 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	5,9,17,21	2 160 000 000	3 496 000 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	5,9,17,21	2 160 000 000	3 496 000 000
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	9,17,32	34 585 000 000	31 403 000 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	9,17,32	34 585 000 000	31 403 000 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5,9,17,33	2 395 000 000	4 139 000 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		2 395 000 000	4 139 000 000
Finansielle derivater			
Finansielle derivater	5,9,17,22	1 000 000	12 000 000
Annen gjeld			
Annen gjeld	5,17,34	1 424 000 000	516 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Avsetninger			
Pensjonsforpliktelser	14	1 000 000	1 000 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	16	8 000 000	13 000 000
Avsetninger på garantier og ubenyttede rammekreditter	26	4 000 000	4 000 000
Sum avsetninger		13 000 000	18 000 000
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	5,9,17	703 000 000	829 000 000
Sum ansvarlig lånekapital		703 000 000	829 000 000
Sum gjeld		41 281 000 000	40 413 000 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital		990 000 000	990 000 000
Overkursfond		1 949 000 000	1 949 000 000
Fondsobligasjonskapital		353 000 000	353 000 000
Annen innskutt egenkapital		2 036 000 000	1 836 000 000
Sum innskutt egenkapital		5 328 000 000	5 128 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		462 000 000	404 000 000
Sum opptjent egenkapital		462 000 000	404 000 000
Sum egenkapital		5 790 000 000	5 532 000 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		47 071 000 000	45 945 000 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	130 000 000	45 000 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	10	4 243 000 000	3 805 000 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer	10	325 000 000	319 000 000
Øvrige renteinntekter	10	117 000 000	151 000 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter	10	4 815 000 000	4 320 000 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering	10	112 000 000	21 000 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder	10	1 288 000 000	1 001 000 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer	10	2 060 000 000	2 081 000 000
Øvrige rentekostnader	10	79 000 000	43 000 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader	10	3 539 000 000	3 146 000 000
Netto renteinntekter	10	1 276 000 000	1 174 000 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	11	140 000 000	133 000 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	11	28 000 000	36 000 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		3 000 000	5 000 000
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		3 000 000	5 000 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	10	4 000 000	-2 000 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	10	11 000 000	-2 000 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	10	9 000 000	
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser (med	10	-14 000 000	38 000 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
unntak av finansielle derivater)			
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	10	4 000 000	-33 000 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		14 000 000	1 000 000
Andre driftsinntekter		85 000 000	7 000 000
Lønn og andre personalkostnader	13, 14	271 000 000	220 000 000
Andre driftskostnader	12,13	437 000 000	321 000 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	13,29	35 000 000	21 000 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-35 000 000	-21 000 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt	15	59 000 000	66 000 000
Kredittap på garantier og ubenyttede rammekreditter som ikke måles til virkelig verdi over resultat	15	-1 000 000	-7 000 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		58 000 000	59 000 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		689 000 000	663 000 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	16	164 000 000	158 000 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		525 000 000	505 000 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		525 000 000	505 000 000
Andre inntekter og kostnader			
Øvrige andre inntekter og kostnader		3 000 000	1 000 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		1 000 000	
Sum andre inntekter og kostnader		2 000 000	1 000 000
Totalresultat for regnskapsåret		527 000 000	506 000 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
---------------------	-------------	-------------	-------------



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter	4,17	23 000 000	6 000 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	4,9,17, 20	2 752 000 000	2 782 000 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	4,19,1 7,20	2 752 000 000	2 782 000 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	4,9,15, 23-28	79 642 000 000	68 498 000 000
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	4,9,15, 23-28	339 000 000	355 000 000
Sum utlån og fordringer på kunder	4,9,15, 23-28	79 981 000 000	68 853 000 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	18	1 776 000 000	1 567 000 000
Rentebærende verdipapirer til amortisert kost	19	7 511 000 000	6 277 000 000
Sum rentebærende verdipapirer	4,9,17 -20	9 287 000 000	7 844 000 000
Finansielle derivater			
Finansielle derivater	4,9,17, 21,31	159 000 000	119 000 000
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	4,9,17	4 000 000	47 000 000
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	29	309 000 000	312 000 000
Varige driftsmidler			
Andre eiendeler			
Andre eiendeler		143 000 000	69 000 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Sum andre eiendeler		143 000 000	69 000 000
SUM EIENDELER		92 658 000 000	80 032 000 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	5,9,17, 20	2 052 000 000	3 415 000 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		2 052 000 000	3 415 000 000
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	9,17,3 0	34 585 000 000	31 403 000 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		34 585 000 000	31 403 000 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	5,9,17, 31	48 381 000 000	38 173 000 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5,9,17, 31	48 381 000 000	38 173 000 000
Finansielle derivater			
Finansielle derivater	5,9,17, 21,31	66 000 000	81 000 000
Annen gjeld			
Annen gjeld	5,17,3 2	317 000 000	192 000 000
Avsetninger			
Pensjonsforpliktelse	14	1 000 000	1 000 000
Forpliktelse ved utsatt skatt	16	215 000 000	105 000 000
Avsetninger på garantier og ubenyttede rammekreditter	25	5 000 000	6 000 000
Sum avsetninger		221 000 000	112 000 000
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	5,9,17	703 000 000	829 000 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Sum ansvarlig lånekapital		703 000 000	829 000 000
Sum gjeld		86 325 000 000	74 205 000 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital		990 000 000	990 000 000
Overkursfond		1 949 000 000	1 949 000 000
Fondsobligasjonskapital		353 000 000	353 000 000
Annen innskutt egenkapital		1 665 000 000	1 512 000 000
Sum innskutt egenkapital		4 957 000 000	4 804 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 376 000 000	1 023 000 000
Sum opptjent egenkapital		1 376 000 000	1 023 000 000
Sum egenkapital		6 333 000 000	5 827 000 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		92 658 000 000	80 032 000 000



Storebrand Bank ASA

Årsrapport 2025





Opplysninger om selskapet

Adresse:

Storebrand Bank ASA
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

Telefon: +47 915 08 880
Hjemmeside: www.storebrand.no
E-post adresse: bank@storebrand.no

Kontaktpersoner:

Camilla Leikvoll, CEO. E-mail: camilla.leikvoll@storebrand.no. Tlf. + 47 979 89 128.
Kjetil Ramberg Krøkje, Group CFO. E-mail: kjetil.r.krokje@storebrand.no. Tlf. + 47 934 12 155.
Johannes Narum, Head of Investor Relations. E-mail: johannes.narum@storebrand.no. Tlf. + 47 993 33 569.

Innhold

Årsberetning

Opplysninger selskapet
Nøkkeltall Storebrand Bank Konsern og
Storebrand Bank ASA
Årsberetning

2
3
4

Regnskap og noter

STOREBRAND BANK KONSERN

Resultatregnskap	13
Balanse	15
Konsolidert oppstilling over endring i egenkapital	17
Kontantstrømoppstilling	19
Noter	20

STOREBRAND BANK ASA

Resultatregnskap	62
Balanse	64
Oppstilling over endring i egenkapital	66
Kontantstrømoppstilling	68
Noter	69

Erklæring fra styret og administrerende direktør	106
Revisjonsberetning	107



Nøkkeltall Storebrand Bank

Storebrand Bank konsern

NOK mill. og prosent	2025	2024
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital)		
Netto renteinntekter ¹⁾	1,46 %	1,57 %
Andre inntekter ²⁾	0,25 %	0,15 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	92 657,9	80 032,3
Gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	87 136,7	74 640,0
Brutto utlån til kunder	80 153,0	68 995,2
Innskudd fra kunder	34 585,0	31 403,4
Kundeinnskudd i % av brutto utlån	43,1 %	45,5 %
Egenkapital	6 333,1	5 826,7
Andre nøkkeltall:		
Tapskostnad i % av gjennomsnittlig brutto utlån ⁴⁾	0,08 %	0,09 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	1,1 %	0,8 %
Kostnader i % av driftsinntekter ³⁾	49,9 %	43,8 %
Ren kjernekapitaldekning	18,1 %	18,0 %
LCR ⁵⁾	227,0 %	241,0 %

Storebrand Bank ASA

NOK mill. og prosent	2025	2024
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital)		
Netto renteinntekter ¹⁾	1,45 %	1,77 %
Andre inntekter ²⁾	2,02 %	1,43 %
Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av totale eiendeler	1,43 %	0,85 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	47 070,8	45 945,1
Gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	47 555,2	38 344,7
Brutto utlån til kunder	20 613,3	22 729,3
Innskudd fra kunder	34 585,0	31 403,4
Kundeinnskudd i % av brutto utlån	167,8 %	138,2 %
Egenkapital	5 790,3	5 531,8
Andre nøkkeltall:		
Tapskostnad i % av gjennomsnittlig brutto utlån ⁴⁾	0,13 %	0,26 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	1,9 %	1,0 %
Kostnader i % av driftsinntekter ³⁾	45,0 %	53,9 %
Ren kjernekapitaldekning	24,5 %	24,6 %
LCR ⁵⁾	217,0 %	196,0 %

Definisjoner:

1) Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig eiendeler. Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital.

2) Andre inntekter inkluderer netto provisjonsinntekter.

3) Totale driftskostnader i prosent av totale inntekter.

4) Tapskostnad består av periodens nedskrivninger og tap på utlån inkludert statistiske nedskrivninger.

5) Liquidity coverage requirement.

Årsberetning

(Tall i parentes er sammenlignbare tall for 2024)

Hovedtrekk

Storebrand Bank ASA er et heleid datterselskap av Storebrand ASA. Bankens virksomhet drives som en integrert del av Storebrandkonsernets virksomhet og er organisert under Personmarkedet. Storebrand Bank ASA er en forretningsbank med konsesjoner etter verdipapirhandelloven. Banken har hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune.

Storebrand Bank ASA tilbyr et bredt spekter av bank- og spareprodukter til det norske personmarkedet, samt et begrenset dagligbanktilbud til små og mellomstore bedrifter. Banken er posisjonert som en digital bank med en personlig touch, og tilbyr personlig rådgiver med utgangspunkt i boliglånet. Banken søker kunder som verdsetter bredde, og ser på bankrelasjonen som inngangen til å få dekket sine finansielle behov. Med utgangspunkt i personmarkedsstrategien, kan banken sikre at kunden får dekket sine behov innen både bank, sparing, pensjon og forsikring. Banken ønsker gjennom sine produkter og tjenester å fremme bærekraftige valg hos sine kunder, blant annet gjennom miljøtiltakslånet der kundene kan få kombinert god rådgivning rundt energieffektivisering gjennom bankens partner Huseierne, samt gunstig finansiering. Banken tilbyr også investeringsrådgivning til det velstående segmentet.

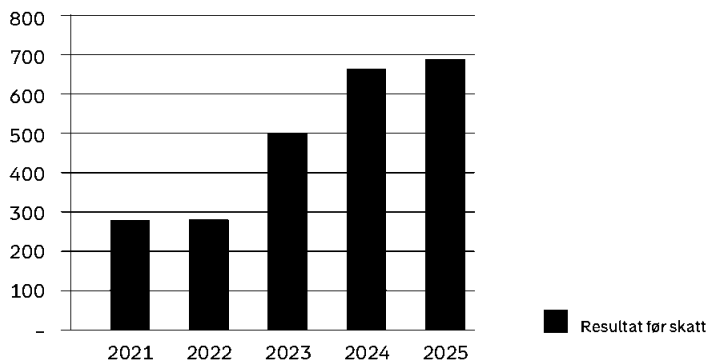
Storebrand Bank ASA har et heleid datterselskap, Storebrand Boligkreditt AS, som er et kredittforetak med konsesjon fra Finanstilsynet til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). I 2024 ble spareselskapet Kron AS innfusjonert i banken, og banken tilbyr nå markedsledende digitale løsninger for fondsparing. Strategien er nå å sikre at alle bankkunder får glede av disse løsningene, samtidig som vi utvikler nett- og mobilbankløsningene ytterligere.

Makroøkonomisk påvirkning

Inflasjonen ble vesentlig redusert i 2023 og 2024, men har vært relativt uendret gjennom 2025 og er fortsatt over målet på 2 prosent. Styringsrenten ble satt ned med 0,25 prosentenheter både i juni og september. Norges Bank vurderer at renten trolig skal settes videre ned i 2026. I 2025 har det vært svekkelse i arbeidsmarkedet og arbeidsledigheten har steget. Norges Bank anslår at prisveksten blir lavere og at flere kommer i jobb. Boligprisene har steget i 2025 og Norges Bank forventer også økte boligpriser de kommende årene. Høy inflasjon, høye renter og svakere arbeidsmarked har påvirket bankens kredittkunder negativt, men er håndterlig for de aller fleste kundene, selv med et svakere arbeidsmarked. Lavere renter og lønnsvekst forventes å gi forbedret kjøpekraft fremover.

Resultatutvikling

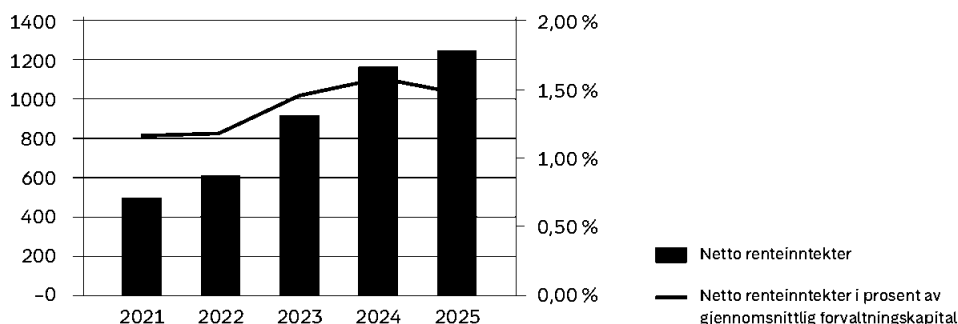
Utvikling i resultat før skatt (MNOK)



Resultat før skatt for bankkonsernet ble 689 millioner kroner for 2025 mot 663 millioner kroner i 2024. Netto renteinntekter økte med 102 millioner kroner i 2025 til 1 276 millioner kroner. Driftskostnadene økte fra 562 millioner kroner i 2024 til 743 millioner kroner i 2025. Tapskostnader utgjør 58 millioner kroner i 2025 mot 59 millioner kroner i 2024. Bankkonsernet oppnådde et resultat etter skatt på 525 millioner kroner i 2025 mot 505 millioner kroner i 2024.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter (MNOK) og netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital



Netto renteinntekter for bankkonsernet ble 1 276 millioner kroner i 2025 mot 1 174 millioner kroner året før. Økningen skyldes kombinasjonen av økt forvaltningskapital og svakt fallende rentemargin. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør 1,46 prosent i 2025, en nedgang på 0,11 prosentpoeng fra 2024. Fra 2024 til 2025 har marginen på utlån vært relativt stabil, samtidig som innskuddsmarginen fortsetter å svekke seg noe fra et høyt nivå siste årene. Innskuddsdekningen en svakt fallende i 2025, etter en betydelig vekst i 2024.

Netto provisjonsinntekter

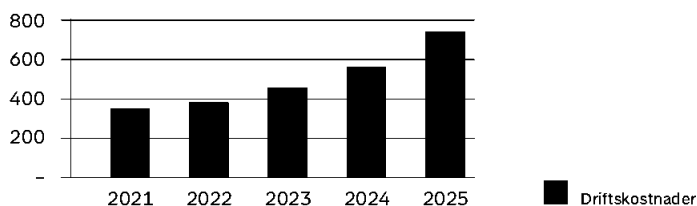
Bankkonsernets netto provisjonsinntekter utgjør 112 millioner kroner, mot 96 millioner kroner i 2024. Kundevekst er hovedgrunnen til økningen.

Andre inntekter

Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter bedres fra 6 millioner kroner i 2024 til 17 millioner kroner i 2025. Salget av bankens eierandel i SDC forklarer denne økningen. Det er inntektsført 85 millioner kroner i andre driftsinntekter i 2025, mot 6 millioner kroner i 2025. Det er to kilder til disse inntektene i banken; plattforminntekter fra kundenes sparing på Kron-plattformen og honorarer for salg av egen pensjonskonto og personrisiko for Storebrand Livsforsikring. Kron ble fusjonert inn i banken først i fjerdekvartal 2024 og honorarmodellen for salg for Storebrand Livsforsikring ble først innført i 2025.

Driftskostnader

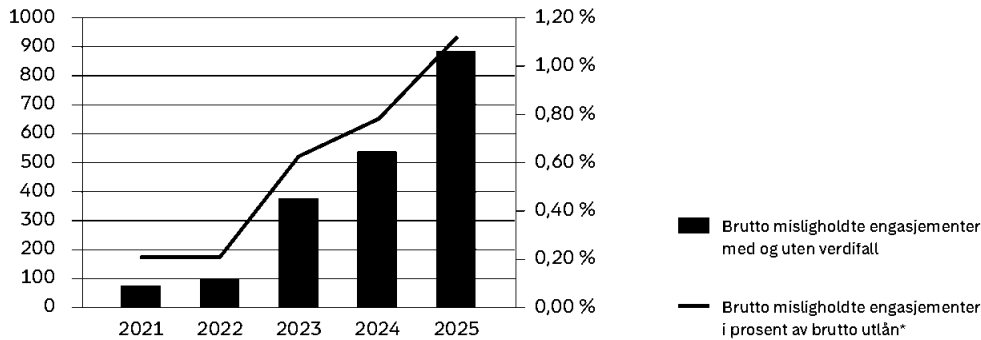
Driftskostnader (MNOK)



Driftskostnadene i bankkonsernet utgjør totalt 743 millioner kroner (562 millioner). Kostnadsprosenten ble 50 prosent i 2025 (44 prosent). Økningen skyldes i hovedsak at Kron nå er en del av banken i hele 2025, mot kun ett kvartal i 2024. Samtidig har banken økte salgskostnader for distribusjon på vegne av Storebrand Livsforsikring, da med tilhørende økning i andre inntekter. Ut over dette er det økt ressursbruk innen AML og Kreditt, samt noe økning i kostnad for drift og utvikling av den digitale plattformen.

Tap og mislighold

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



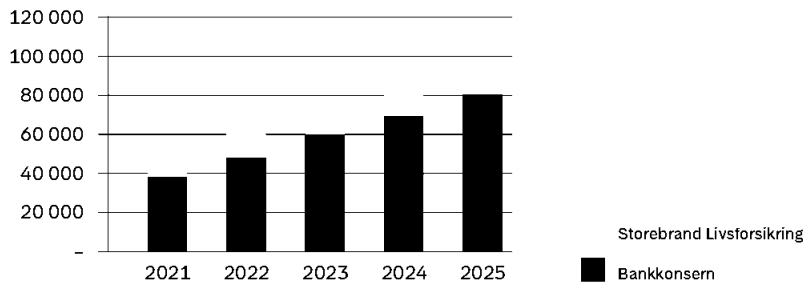
* Mislighold målt på kontonivå

Samlede tapskostnader utgjør 58 millioner kroner for bankkonsernet i 2025 mot 59 millioner kroner i 2024. Tap tilknyttet boliglån utgjør størstedelen av tapskostnadene og tap utgjør nå 0,05% av den gjennomsnittlige boliglånporteføljen.

Misligholdte lån uten verdifall økte i 2025 og utgjør 295 millioner kroner (293 millioner), mens misligholdte lån med verdifall utgjør 594 millioner kroner (241 millioner). Økningen på misligholdte lån med verdifall skyldes i stor grad et lite antall større kunder som har blitt klassifisert som Unlikely-to-Pay (UTP). Kundene som ble UTP-merket, har blitt tapsvurdert individuelt og er dermed klassifisert som misligholdt med verdifall. Det er også noe økning i mislighold for øvrige kunder dette kvartalet. Samlet misligholdsvolum utgjør 1,1 prosent av brutto utlån (0,8 prosent).

Balanse

Utvikling i brutto utlån fordelt på bankkonsern og Storebrand Livsforsikring (MNOK)



Ved utgangen av 2025 hadde bankkonsernet en forvaltningskapital på 92,7 milliarder kroner. Brutto utlån til kunder var da 80,2 milliarder kroner, en økning for året på 11,2 milliarder kroner. Porteføljen av boliglån i Storebrand Livsforsikring AS er marginalt endret i 2025 og utgjør 16,7 milliarder kroner ved utgangen av 2025. Utlånporteføljen inkludert lån forvaltet på vegne av Storebrand Livsforsikring AS utgjør dermed 96,9 milliarder kroner ved utgangen av året, noe som innebærer en samlet økning på 10,4 milliarder kroner for året.

Bankkonsernets utlånportefølje består hovedsakelig av boliglån med lav risiko. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad for bankkonsernets boliglånportefølje er nå 63 prosent mot 61 prosent ved utgangen av 2024. Belåningsgraden beregnes ut ifra trukket beløp ved kreditter.

Bankkonsernet har en balansert finansieringsstruktur og baserer sine innlån på kundeinnskudd, utstedelse av verdipapirer og obligasjoner med fortrinnsrett, samt innlån i det norske og internasjonale kapitalmarkedet. Banken har etablert gode likviditetsbuffer. Volumet av innskudd fra kunder var 34,6 milliarder kroner (31,4 milliarder) ved utgangen av året, noe som tilsvarer en innskuddsdekning på 43 prosent (46 prosent).

Bankkonsernet har utstedt 0,5 milliard kroner i seniorobligasjoner, 14 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), hvorav en obligasjon på SEK 1,5 milliarder, samt 5,2 milliarder kroner i økning på eksisterende OMF'er i løpet av



2025. Ved årsslutt hadde Storebrand Bank ASA 48,1 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av Storebrand Boligkreditt AS.

Virksomhetsområder

Storebrand Bank ASA leverer et bredt spekter av bank- og spareprodukter til det norske personmarkedet, samt et begrenset dagligbanktilbud til små og mellomstore bedrifter. Tilbudet består blant annet av lån til bolig, sparekonto, brukskonto og kort, samt nett- og mobilbank. Banken samarbeider med flere eksterne partnere, deriblant eiendomsmeglerkjeden Nordvik og interesseorganisasjonen Huseierne. Storebrand Bank ASA tilbyr dessuten et bredt spekter av alternativer for banksparing, og er hovedsete for konsernets investeringsrådgivningsvirksomhet mot personmarkedet. I 2024 ble spareselskapet Kron AS innfusjonert i banken og banken tilbyr nå markedsledende digitale løsninger for fondsparing.

Bankkonsernet hadde ved utgangen av 2025 ca. 130.000 aktive bankkunder med et utlånsvolum på 80,2 milliarder kroner og innskuddsvolum på 34,6 milliarder kroner. Det er samtidig er det 134.000 investorer på Kron-plattformen med et samlet sparevolum på 42 milliarder kroner.

Konsernforhold og datterselskaper

Datterselskapet Storebrand Boligkreditt AS har konsesjon til utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med pant i privatboliger. Selskapet har en balanse på 56,4 milliarder kroner (47,8 milliarder kroner) ved utgangen av 2025 og fungerer i all hovedsak som et finansieringsverktøy. Det er utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett for 48,1 milliarder kroner. Volumet av misligholdte og tapsutsatte utlån utgjør 0,82 prosent av brutto utlån ved utgangen av 2025. Det etablerte låneprogrammet har en AAA-rating fra ratingbyrået S&P Global Rating Services.

Risikostyring

En banks kjernevirksomhet er knyttet til verdiskapning gjennom eksponering mot akseptabel risiko. Bankkonsernet har et bevisst forhold til risikoene i virksomheten, har god forståelse for risikoer som medfører inntjening og tap og arbeider kontinuerlig med å videreutvikle systemer og prosesser for risikostyring. Risikoprofilen vurderes som lav til moderat.

Risiko i bankkonsernet følges opp i henhold til styrevedtatte retningslinjer for risikostyring og internkontroll. Styret fastsetter årlig risikoappetitt og -strategi og risikorammer. Det utarbeides separate risikostrategier for de enkelte risikoene, med risikoindikatorer og risikorammer. Utvikling av disse parameterne følges gjennom risikorapporter til styret.

Kredittrisiko og likviditetsrisiko er de vesentligste risikoene for bankkonsernet. Banken er også eksponert for soliditetsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko inkl. IKT-risiko, og compliancerisiko.

Kredittrisiko

Bankkonsernet har netto utlån til kunder på 80,0 milliarder kroner 31. desember 2025. Inkludert i samlet eksponering per 31. desember 2025 inngår i tillegg lånetilsagn, ubenyttede kredittrammer og garantier på i alt 11 milliarder kroner.

Utlånsvolum inkludert lånetilsagn og ubenyttede kredittrammer utgjør 76,7 milliarder kroner. Kredittkvaliteten i porteføljen er i tråd med risikoappetitten. Tilnærmet hele porteføljen er sikret med pant i fast eiendom. Porteføljens høye sikkerhetsdekning tilsier begrenset tapsrisiko. Innvilgelse av nye lån skjer i tråd med forskriften om krav til nye utlån med pant i bolig.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i bankkonsernet er om lag 63 prosent (62 prosent) for boligengasjementer. Blant boligengasjementene er 42 prosent (44 prosent) innenfor 60 prosent belåningsgrad, 76 prosent (79 prosent) innenfor 80 prosent og 99,7 prosent (99 prosent) er innenfor 100 prosent belåningsgrad. Storebrand Bank ASA overvåker belåningsgraden løpende og oppdaterer markedsverdiene kvartalsvis.

Eksponering i rammelån med pant i boligeiendom utgjør 24 prosent (18 prosent) av samlet eksponering. Utnyttelsesgraden på rammelånene er gjennomsnittlig 72 prosent (70 prosent).

Bankkonsernet hadde ved årsskiftet deponert verdipapirer til virkelig verdi på 2.364 millioner kroner som sikkerhet for trekkadgang til dagslån i Norges Bank. Videre er det deponert verdipapirer til virkelig verdi på 100 millioner kroner til andre kredittinstitusjoner.

Kontantstrøm og likviditetsrisiko

Storebrand Bank konsernet har solide likviditetsbuffer. Liquidity coverage requirement (LCR) måler størrelsen på foretakets likvide aktiva, i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid, i en gitt stresssituasjon i penge- og kapitalmarkedene. Minstekrav til LCR er 100 prosent. Banken rapporterer LCR månedlig. LCR-kravet er tilfredsstillt ved samtlige måletidspunkt. Ved utgangen av året utgjør bankkonsernets LCR 227 prosent. I Storebrand Boligkreditt er overpantsettelsen 23,2 prosent (23,5 prosent), hvor lovkravet er 5 prosent (OMF Premium). Storebrand Bank ASA har i tillegg vesentlig volum på bankbalansen som kan selges til kredittforetaket. Banken har dermed et stort potensial for utstedelse av OMF-er.



Innskuddsdekningen i Storebrand Bank konsernet er 43 prosent ved utgangen av året. For markedsfinansieringen legges det stor vekt på å ha en balansert finansieringsstruktur med hensyn til forfallstidspunkt, instrumenter og utstedelser i ulike markeder. Bankkonsernets NSFR var 130 prosent ved utgangen av året. Minstekravet til NSFR er 100%.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av innbetalinger og utbetalinger i form av renter, provisjoner, gebyrer og utlån fra kunder, netto innbetaling/utbetaling ved salg av investeringsaktiva og administrasjonskostnader. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter består i hovedsak av netto innbetalinger/utbetalinger og renter knyttet til utstedelse av verdipapirer samt kjøp og salg av driftsmidler og immaterielle eiendeler. Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter gjelder konsernbidrag og kapitaltilførsel. Netto kontantstrøm for Storebrand Bank konsern for året 2025 var negativ med 1,3 millioner kroner.

Markedsrisiko

Renterisiko og spreadrisiko i likviditetsporteføljen utgjør de mest vesentlige markedsrisikoene. Samlet er markedsrisikoen lav. Det er svært lave rammer for valutarisiko, og det er ingen aktiv investeringsstrategi for aksjer. Banken har ingen handelsportefølje.

Operasjonell risiko

For å håndtere operasjonell risiko fokuserer bankkonsernet på å etablere gode arbeids- og kontrollrutiner, og arbeider samtidig systematisk med å skape gode holdninger blant bankkonsernets ansatte. De viktigste tiltakene for å redusere operasjonell risiko er systematiske risikogjennomganger i alle deler av bankkonsernet minimum halvårlig, samt ved igangsettelse av prosjekter og dersom spesielle hendelser inntreffer. Siste risikogjennomgang ble gjennomført i andre halvår i 2025.

Bankens IT-systemer er sentrale for bl.a. produktetablering, kredittinnvilgelse, porteføljeoppfølging og regnskapsføring. Feil og driftsavbrudd kan få konsekvenser for driften og påvirke kunders tillit. I ytterste konsekvens kan avvikssituasjoner føre til sanksjoner fra tilsynsmyndigheter. Operasjonell drift av IT-systemene er i betydelig grad utkontraktert. Bankens systemplattform bygger på innkjøpte standardssystemer som driftes og følges opp gjennom tjenesteavtaler. Det er etablert en tverrgående styringsmodell med tett leverandøroppfølging og internkontrollaktiviteter for å redusere risikoen knyttet til IT-systemenes utvikling, forvaltning, drift og informasjonssikkerhet. IT-plattformen er stabil og fungerer godt.

Etterlevelsesrisiko refererer til risikoen for at foretaket ikke overholder lover, forskrifter, bransjeavtaler, standarder eller interne regelverk. Etterlevelsesrisiko oppstår når det er svakheter i organisasjonens prosesser, systemer eller kontroller som skal sikre at relevant internt og eksternt regelverk følges. Etterlevelsesrisiko er en del av operasjonell risiko. Storebrand Bank ASA er spesielt oppmerksom på risiko i forbindelse med etterlevelse og implementering av endringer i gjeldende lovverk rundt anti-hvitvask og terrorfinansiering (AML-CFT), kundebeskyttelse/-vern, kapitaldekning, likviditetsstyring og anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder.

Svindel og tvistesaker

Storebrand Bank ASA har i 2025 politianmeldt to (to) svindelsaker. Banken har totalt i 2025 mottatt 193 (86) kundefølgere. Kundene har fått medhold i 12 (26) saker, delvis medhold i 5 (11) saker, 20 saker ble løst ved første henvendelse, 7 saker er ferdig behandlet og resterende saker er enten avvist eller avsluttet som avbrutt klage. Klagene har medført tapsføring på til sammen 0,2 millioner kroner.

Kapitalstyring

Kapitaldekning

Bankkonsernet har ved utgangen av 2025 en netto ansvarlig kapital på 6,2 milliarder kroner (6,3 milliarder). Kapitaldekningen, kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning var henholdsvis 21,8 prosent, 19,3 prosent og 18,1 prosent ved årsslutt 2025 mot 22,1 prosent, 19,2 prosent og 18,0 prosent utgangen av 2024. Uvektet kjernekapitalandel utgjorde 5,9 prosent ved utgangen av 2024 mot 6,7 prosent ved utgangen av 2024. Bankkonsernet og Storebrand Bank ASA skal til enhver tid overholde kapitalkrav med tilstrekkelig margin. Samlet krav til ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital for bankkonsernet er henholdsvis 15,0, 16,8 og 19,2 prosent, eksklusiv kapitalkravsmargin. Krav til uvektet kjernekapitalandel er 3,0 prosent. Selskapet har tilfredsstillende soliditet og likviditet sett i forhold til virksomheten. Både bankkonsernet, morbanken og boligkredittforetaket oppfyller gjeldende lovkrav.

Bærekraft

Arbeid med bærekraft står sentralt i Storebrands drivkraft; "En fremtid å glede seg til". Vi mener at et solid arbeid med bærekraft bidrar til å skape verdier for kunder, aksjonærer og ansatte, gir god risikostyring og skaper positive ringvirkninger for samfunnet. Vi ønsker å sette agendaen for bærekraftig finans.

Storebrand Bank ASA inngår i Storebrandkonsernet, som utarbeider konsolidert bærekraftsrapportering i samsvar med regnskapsloven §§ 2 3 til 2 8 og European Sustainability Reporting Standards (ESRS). I tråd med regnskapsloven

er Storebrand Bank ASA derfor unntatt fra krav om egen bærekraftsrapportering. Konsernets bærekraftsrapport er tilgjengelig under Storebrands årsrapporter på Storebrands nettside.

Arbeid med bærekraft er et sentralt premiss for konsernstrategien og konsernets og de enkelte foretakenes forretningsplan. Drøfting av vesentlige bærekraftstemaer er en integrert del av den årlige strategiprosessen og risikostyringsprosessen. Konsernets mest vesentlige temaer defineres etter en dobbel vesentlighetsanalyse i henhold til metodikk i ESRS, og er for 2025 definert som ESRS E1 Klimaendringer, S1 Egen arbeidsstyrke, S4 Forbrukere og sluttbrukere og G1 Forretningskikk. Detaljerte beskrivelser av ambisjoner og mål for disse temaene er beskrevet i konsernets årsrapport.

Konsernet samlet, og hvert konsernforetak behandler ambisjoner for arbeidet med bærekraft og alle vesentlige bærekraftstemaer. Storebrand Bank ASA har egne mål innen arbeidet med bærekraft, og rapporterer regelmessig på fremdriften til konsernledelsen og styret. Dette inkluderer årlig gjennomgang av status for selskapets overgangsplan for klima. Resultater og indikatorer for bærekraftsmål publiseres i Storebrands årsrapport, som vedtas av konsernstyret.

Retningslinjer for arbeid med bærekraft fastsettes av styret i Storebrand ASA og styrene i alle konsernforetakene årlig. Styret og ledelsen i Storebrand Bank ASA har et selvstendig ansvar for å vurdere om retningslinjene må tilpasses virksomheten. Retningslinjene fastsetter roller og ansvar for arbeid med bærekraft.

Egne medarbeidere

Ved utgangen av året var det 207 ansatte i selskapet, en økning på 29 fra året før. Av disse er 34 prosent kvinner (35 prosent). Gjennomsnittsalderen er 39 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 7 år. I 2025 var 43 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Storebrand arbeider systematisk med tiltak for å forebygge risikoen for skader, beskytte våre medarbeidere og videreutvikle et godt og trygt arbeidsmiljø. Blant konsernets viktigste mål i dette arbeidet er et stabilt og lavt sykefravær på under 3,5 prosent og null fysiske skader. Storebrand Bank hadde et sykefravær i 2025 på 3,4 prosent. Det har ikke vært meldte personskader, materielle skader eller ulykker i selskapet i 2025. Storebrands arbeid med likestilling, personhåndtering, arbeidsmiljø og etisk regelverk er nærmere beskrevet i Storebrandkonsernets årsrapport, samt egen rapport om likestilling og diskriminering.

Storebrand Bank ASA er omfattet av aktivitets- og redegjørelsesplikten (ARP) etter likestillings- og diskrimineringsloven §§ 26 og 26a. Redegjørelsen for vårt arbeid med likestilling og ikke-diskriminering er tatt inn i Storebrandkonsernets ARP-rapport, som er offentlig tilgjengelig i [Storebrands bærekraftsbibliotek](#). Redegjørelsen er signert av styret.

Storebrand Bank ASA er omfattet av lov om virksomhetens åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven) og plikter å offentliggjøre en redegjørelse for aktsomhetsvurderinger. Redegjørelsen inngår i konsernets felles redegjørelse etter åpenhetsloven og er offentlig tilgjengelig i [Storebrands bærekraftsbibliotek](#). Styret orienteres om aktsomhetsvurderinger gjennom redegjørelsen, som signeres av styret i Storebrand Bank ASA. Administrerende direktør har ansvar for oppfølgingen av arbeidet med aktsomhetsvurderinger.

Forsikring for styrets medlemmer og selskapets ledelse

Styret og ledende ansatte er omfattet av selskapets løpende styreansvarsforsikring. Denne er plassert hos forsikringsgjivere med solid rating.

Forsikringsgjiver vil, innenfor rammene av forsikringsdekningen, erstatte formuestap som følge av krav fremsatt mot sikrede for personlig ledelsesansvar i forsikringsperioden.

Forskning og utvikling

Storebrand Bank ASA jobber kontinuerlig med utvikling av produkter og tjenester, og prioriterer å integrere ny teknologi for å utvikle nye løsninger som møter fremtidige kundebehov.

Sentrale immaterielle ressurser

Storebrand Bank har identifisert flere immaterielle ressurser som er avgjørende for vår konkurranseevne, verdiskaping og fremtidige utvikling. De mest sentrale immaterielle ressursene er våre kompetente medarbeidere som har spesialisert kompetanse innenfor våre forretningsområder, gode teknologiske løsninger, langvarige relasjoner med kunder og en sterk merkevare. Disse ressursene bidrar til å styrke vår markedsposisjon, øke effektiviteten i driften og forbedre kundeopplevelsen.

Redegjørelse for foretaksstyring

Bankkonsernets systemer for internkontroll og risikostyring tilknyttet regnskapsprosessen følger Storebrand konsernets retningslinjer. Retningslinjene besluttet i styret årlig. I tillegg kjøper bankkonsernet, gjennom inngåtte tjenesteavtaler, tjenester tilknyttet regnskapsføring og finansiell rapportering fra Storebrand Livsforsikring AS.

Ledelsen og styret i Storebrand ASA vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse. Storebrand avlegger i samsvar med regnskapsloven § 2-9 og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse, NUES, (som senest ble revidert 14. oktober 2021) en redegjørelse for prinsipper og



praksis for eierstyring og selskapsledelse. For en nærmere redegjørelse om Storebrands eierstyring og selskapsledelse samt om foretaksstyring etter regnskapsloven § 2-9 samt CSRD, vises til kapittelet Eierstyring og selskapsledelse i årsrapporten til Storebrand konsern for 2025.

Bankkonsernet offentliggjør fire kvartalsregnskaper i tillegg til ordinært årsregnskap. Regnskapene skal tilfredsstillende krav i lover og forskrifter og skal avlegges i henhold til vedtatte regnskapsprinsipper samt følge tidsfrister fastsatt av styret i Storebrand ASA. Bankens regnskap utarbeides av avdelingen Konsernregnskap i Storebrand Livsforsikring AS som er organisert under Storebrand konsernets CFO. Sentrale ledere i Konsernregnskap har fast årlig kompensasjon som ikke er påvirket av konsernets regnskapsmessige resultater. Det er etablert en rekke risikovurderings- og kontrolltiltak i forbindelse med regnskapsavleggelsene. Det avholdes interne møter, samt møter hvor eksterne revisorer deltar, for å identifisere risikoforhold og tiltak knyttet til vesentlige regnskapsposter eller andre forhold. Det avholdes også tilsvarende kvartalsvise møter med ulike fagmiljøer i konsernet som blant annet er sentrale i forbindelse med vurdering og verdsettelse av utlån, finansielle instrumenter og andre vurderingsposter. I disse møtene er det særlig fokus på eventuelle markedsendringer, spesifikke forhold knyttet til misligholdsutvikling, enkelte lån og enkeltinvesteringer, transaksjoner samt operasjonelle forhold mv. Vurderinger knyttet til vesentlige regnskapsposter samt eventuelle prinsippendringer mv, beskrives i et eget dokument (Vurderingspostnotat). Eksterne revisorer deltar i styremøter ved behandling av årsregnskap og i møter i revisjonsutvalg i Storebrand ASA. Det utarbeides månedlige og kvartalsvise driftsrapporter hvor resultater per forretningsområde og produktområde analyseres og vurderes mot fastsatte budsjetter. Driftsrapporteringen avstemmes mot øvrig regnskapsrapportering.

Styrets arbeidsform reguleres i egen styreinstruks. Vedtektene fastsetter at mellom fem og ni medlemmer velges av generalforsamlingen. Inntil to medlemmer velges av og blant de ansatte. Styrets medlemmer velges for ett år om gangen. Styret i Storebrand ASA har i tillegg etablert et overordnet "Styringsdokument styring og kontroll i Storebrandkonsernet" samt en instruks for datterselskapsstyrer. Disse dokumentene beskriver hvordan retningslinjer, planer og strategier vedtatt av konsernstyret forventes å bli fulgt, samt hvordan risikostyring og kontroll skal gjennomføres i konsernet. Styret i Storebrand ASA har fire rådgivende og forberedende arbeidsutvalg: Strategiutvalget, Kompensasjonsutvalget, Revisjonsutvalget og Risikoutvalget. Kompensasjonsutvalget, Revisjonsutvalget og Risikoutvalget oppfyller de kravene som stilles til arbeidsutvalg i datterselskap.

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

Det er ingen endring i 2025.

Fortsatt drift

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

Hendelser etter balansedagen

Storebrand Bank konsern 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.

Strategi og utsikter for 2026

2025 ble nok et år med høy aktivitet og utvikling innen alle produkt- og tjenesteområdene til banken, og inn i 2026 forventes det fortsatt stor dynamikk i markedet. Det er signalisert at sentralbanken vil fortsette å sette ned renten, men det er stor usikkerhet til hvor raskt, og det geopolitiske og makroøkonomiske bildet fortsetter å være preget av mye uro. Boligmarkedet har vært robust, og det forventes god aktivitet også fremover. Kron har blitt en stadig viktigere flate for banken, der fondsporing og pensjon er sentrale komponenter, og stadig flere kunder velger banken som sin spareleverandør.

Effektiv drift er nøkkelen både til skalerbar vekst og gode kundeopplevelser, og arbeidet med å standardisere, effektivisere og automatisere bankens prosesser vil fortsette uavbrutt inn i 2026. Det er gjort store forflytninger innen effektivisering og automatisering av bankens kjerneprosesser, og gjennom 2025 tok man også i bruk kunstig intelligens til å understøtte kundeservice med svært gode resultater både på kundetilfredshet og effektivitet. Banken gikk betydelig frem på kundetilfredshetsundersøkelsen EPSI i 2025, og har som ambisjon å fortsette den positive reisen inn i 2026.

Banken vil prioritere å opprettholde en moderat til lav risikoprofil med god balanse- og fundingsammensetning. God styring av bankens kreditt- og likviditetsrisiko, og kontroll av den operasjonelle risikoen i sentrale arbeidsprosesser vil fortsatt stå sentralt også i 2026. Banken vil ytterligere styrke den tette oppfølgingen av misligholds- og tapsutviklingen etter en betydelig økning de siste par årene, og særskilt i fjerde kvartal knyttet til en gjennomgang av et krevende segment.

Utvikling i norske og internasjonale kapitalmarkeder, rentenivå, arbeidsledighet og eiendomsmarkedet, spesielt i Oslo, vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke resultatet til Storebrand Bank konsern i 2026.



Resultat Storebrand Bank ASA

Årsresultat for morbanken, Storebrand Bank ASA utgjør 672 millioner kroner (390 millioner) for 2025. Netto renteinntekter for Storebrand Bank ASA ble 689 millioner kroner (677 millioner) for 2025. Det er netto kostnadsført 30 millioner kroner (53 millioner) i tap på utlån for året.

Morbanken hadde ved utgangen av året sum eiendeler på 47,1 milliarder kroner (45,9 milliarder). Brutto utlån i morbanken utgjorde 20,6 milliarder kroner (22,7 milliarder). Morbankens egenkapital ved utgangen av året utgjorde 5,8 milliarder kroner (5,5 milliarder). Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av året etter avgitt konsernbidrag 6,1 milliarder kroner (6 milliarder). Selskapets kapitaldekning utgjør 29,6 prosent (30,6 prosent) og ren kjernekapitaldekning utgjør 24,5 prosent (24,6 prosent).

Bankkonsernets virksomhet med unntak for virksomheten i Storebrand Boligkreditt AS drives av morbanken. I Storebrand Boligkreditt AS ligger deler av Bankkonsernets virksomhetsområde personmarked. Øvrig resultat- og balanseutvikling for morbanken dekkes av beskrivelse for bankkonsernet ovenfor.

Overskuddsdisponering

Storebrand Bank ASA (morbanken) oppnådde for 2025 et årsresultat på 672,2 millioner kroner.

Styret foreslår at det utdeles 790,0 millioner kroner i konsernbidrag til Storebrand ASA hvorav 783,3 millioner kroner er med skatteeffekt og 6,7 millioner kroner er uten skatteeffekt. Styret vurderer bankkonsernets og Storebrand Bank ASAs kapitalforhold som gode med hensyn til risikoprofil og foreslår overfor bankens generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

Beløp i NOK mill.	
Avgitt konsernbidrag etter skatt	-783,3
Overført til annen egenkapital	111,1
Totalt disponert	-672,2

Storebrand Bank ASA gir konsernbidrag til datterselskapet Storebrand Boligkreditt AS på 409,5,4 millioner kroner uten skatteeffekt.

Lysaker, 10. februar 2026
Styret i Storebrand Bank ASA

Odd Arild Grefstad (sign.)
Styrets leder

Trygve Saue Håkedal (sign.)

Beate Steen Kolstø (sign.)

Jan Birger Penne (sign.)

Gro Opsanger Rebbestad (sign.)

Cecilie Joramo Sandell (sign.)

Joachim Collett Thue (sign.)

Camilla Leikvoll (sign.)
Administrerende direktør



Innholdsfortegnelse regnskap og noter

Storebrand Bank konsern		Storebrand Bank ASA	
Resultatregnskap	13	Resultatregnskap	62
Balanse	15	Balanse	64
Konsolidert oppstilling over endring i egenkapital	17	Oppstilling over endring i egenkapital	66
Kontantstrømoppstilling	19	Kontantstrømoppstilling	68
Note 1: Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper	20	Note 1: Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper	69
Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	25	Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	70
Note 3: Risikostyring	27	Note 3: Risikostyring	70
Note 4: Kredittrisiko	28	Note 4: Kredittrisiko	70
Note 5: Likviditetsrisiko	32	Note 5: Likviditetsrisiko	74
Note 6: Markedsrisiko	34	Note 6: Markedsrisiko	76
Note 7: Operasjonell risiko	35	Note 7: Operasjonell risiko	77
Note 8: Klimarisiko	36	Note 8: Klimarisiko	77
Note 9: Verdsettelse av finansielle instrumenter	36	Note 9: Verdsettelse av finansielle instrumenter	77
Note 10: Netto inntekter fra finansielle instrumenter	39	Note 10: Netto inntekter fra finansielle instrumenter	80
Note 11: Provisjoner	40	Note 11: Provisjoner	81
Note 12: Godtgjørelse til ekstern revisor	40	Note 12: Godtgjørelse til ekstern revisor	81
Note 13: Driftskostnader	41	Note 13: Driftskostnader	82
Note 14: Pensjoner	41	Note 14: Pensjoner	82
Note 15: Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	42	Note 15: Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	83
Note 16: Skatt	43	Note 16: Skatt	84
Note 17: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	44	Note 17: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	86
Note 18: Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet	45	Note 18: Eierinteresser i konsernselskaper	86
Note 19: Rentebærende verdipapirer til amortisert kost	45	Note 19: Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet	87
Note 20: Gjenkjøpsavtaler (repoavtaler)	45	Note 20: Rentebærende verdipapirer til amortisert kost	87
Note 21: Finansielle derivater	46	Note 21: Gjenkjøpsavtaler (repoavtaler)	87
Note 22: Valutaeksponering	46	Note 22: Finansielle derivater	88
Note 23: Utlån, garantier og ubenyttede kreditter	47	Note 23: Valutaeksponering	88
Note 24: Engasjement fordelt på kundegrupper og geografisk område	49	Note 24: Utlån, garantier og ubenyttede kreditter	89
Note 25: Nedskrivninger av utlån, garantier og ubenyttede kreditter	51	Note 25: Engasjement fordelt på kundegrupper og geografisk område	91
Note 26: Fordeling av nedskrivninger og eksponering på pantsikrede og usikre engasjementer	52	Note 26: Nedskrivninger av utlån, garantier og ubenyttede kreditter	93
Note 27: Misligholdte og tapsutsatte lån	53	Note 27: Fordeling av nedskrivninger og eksponering på pantsikrede og usikre engasjementer	94
Note 28: Betalingslettelser	55	Note 28: Misligholdte og tapsutsatte lån	95
Note 29: Immaterielle eiendeler	56	Note 29: Betalingslettelser	98
Note 30: Innskudd fra kunder	57	Note 30: Immaterielle eiendeler	98
Note 31: Sikringsbokføring	57	Note 31: Andre eiendeler	99
Note 32: Annen gjeld	58	Note 32: Innskudd fra kunder	99
Note 33: Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser	58	Note 33: Sikringsbokføring	100
Note 34: Sikkerhetsstillelser	58	Note 34: Annen gjeld	101
Note 35: Kapitaldekning	59	Note 35: Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser	101
Note 36: Nærstående parter	61	Note 36: Sikkerhetsstillelser	101
		Note 37: Kapitaldekning	102
		Note 38: Eierskap i Storebrand Boligkreditt AS	103
		Note 39: Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte	104
		Note 40: Nærstående parter	104



Resultatregnskap

Storebrand Bank konsern

1. januar – 31. desember

NOK mill.	Note	2025	2024
<i>Renteinntekter og lignende inntekter</i>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden		4 697,9	4 168,4
Øvrige renteinntekter		117,1	151,3
Sum renteinntekter og lignende inntekter	10	4 815,0	4 319,7
<i>Rentekostnader og lignende kostnader</i>			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		-3 460,5	-3 102,2
Øvrige rentekostnader		-78,7	-43,2
Sum rentekostnader og lignende kostnader	10	-3 539,2	-3 145,4
Netto renteinntekter	10	1 275,8	1 174,3
<i>Andre driftsinntekter</i>			
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	11	140,1	132,5
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	11	-28,1	-36,2
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		2,8	4,5
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	10, 31	14,3	1,4
Andre driftsinntekter		84,8	6,9
Sum andre driftsinntekter		213,9	109,1
<i>Driftskostnader</i>			
Lønn og andre personalkostnader	13, 14	-270,6	-219,8
Andre driftskostnader	12, 13	-437,4	-321,2
Avskrivninger	13, 29	-35,4	-21,2
Nedskrivninger	13, 29		-0,2
Sum driftskostnader før kredittap på utlån mv.		-743,4	-562,3
Resultat før kredittap på utlån mv.		746,3	721,1
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	15	-57,8	-58,5
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		688,6	662,6
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	16	-163,6	-157,9
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		525,0	504,7
<i>Resultat fra virksomhet under avvikling etter skatt</i>			
Resultat før andre inntekter og kostnader		525,0	504,7



NOK mill.	Note	2025	2024
<i>Andre inntekter og kostnader</i>			
<i>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</i>			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		0,1	-0,2
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		0,1	-0,2
<i>Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet</i>			
Endring i urealisert gevinst/tap på lån vurdert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (OCI)		2,8	1,6
Skatt		-0,7	-0,4
Sum andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		2,1	1,2
Sum andre inntekter og kostnader		2,2	1,0
Totalresultat for regnskapsåret		527,2	505,7
Totalresultat kan henføres til:			
Andel tilordnet aksjonærer		499,0	475,7
Andel tilordnet hybridkapitalinvestorer		28,2	30,0
Totalresultat		527,2	505,7



Balanse

Storebrand Bank konsern

31. desember

NOK mill.	Note	2025	2024
Kontanter og fordringer på sentralbanker	4, 17	22,7	6,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 9, 17, 20	2 751,7	2 781,5
Utlån til kunder	4, 9, 15, 23 - 28	79 980,6	68 852,8
Rentebærende verdipapirer	4, 9, 17 - 20	9 287,2	7 844,4
Finansielle derivater	4, 9, 17, 21, 31	159,8	119,3
Aksjer	4, 9, 17	4,1	46,5
Immaterielle eiendeler	29	308,7	312,3
Andre eiendeler		143,2	69,4
Sum eiendeler		92 657,9	80 032,3
Innlån fra kredittinstitusjoner	5, 9, 17, 20	2 051,6	3 414,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	9, 17, 30	34 585,0	31 403,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5, 9, 17, 31	48 381,4	38 172,9
Finansielle derivater	5, 9, 17, 21, 31	66,2	81,3
Annen gjeld	5, 17, 32	317,3	191,8
Pensjonsforpliktelser	14	1,1	1,4
Utsatt skatt	16	215,0	105,4
Avsetninger på garantier og ubenyttede kredittrammer	25	4,5	6,0
Ansvarlig lånekapital	5, 9, 17	702,7	828,7
Sum gjeld		86 324,8	74 205,7
Aksjekapital		990,0	990,0
Overkurs		1 948,6	1 948,6
Hybridkapital		352,7	352,9
Annen innskutt egenkapital		1 665,1	1 512,1
Sum innskutt egenkapital		4 956,3	4 803,6
Annen egenkapital		1 376,8	1 023,1
Sum opptjent egenkapital		1 376,8	1 023,1
Sum egenkapital	35	6 333,1	5 826,7
Sum gjeld og egenkapital		92 657,9	80 032,3



Lysaker, 10. februar 2026
Styret i Storebrand Bank ASA

Odd Arild Grefstad (*sign.*)
Styrets leder

Trygve Saue Håkedal (*sign.*)

Beate Steen Kolstø (*sign.*)

Jan Birger Penne (*sign.*)

Gro Opsanger Rebbestad (*sign.*)

Cecilie Joramo Sandell (*sign.*)

Joachim Collett Thue (*sign.*)

Camilla Leikvoll (*sign.*)
Administrerende direktør



Konsolidert oppstilling over endring i egenkapital

Storebrand Bank konsern

NOK mill.	Innskutt egenkapital					Opptjent egenkapital		
	Aksje-kapital	Overkurs	Hybrid-kapital	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2023	968,1	1 298,5	408,2	1 215,1	3 889,9	837,3	837,3	4 727,2
Periodens resultat			30,0		30,0	474,7	474,7	504,7
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						-0,2	-0,2	-0,2
Sum andre inntekter og kostnader som kan bli reklassifisert til resultatet						1,2	1,2	1,2
Sum andre inntekter og kostnader						1,0	1,0	1,0
Totalresultat for perioden			30,0		30,0	475,7	475,7	505,7
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Kapitalinnskudd	21,9	650,1			672,0			672,0
Fondsobligasjoner klassifisert som hybridkapital			-54,8		-54,8	7,5	7,5	-47,3
Utbetaling til hybridkapitalinvestorer			-30,5		-30,5			-30,5
Mottatt konsernbidrag				297,0	297,0			297,0
Utbetalt konsernbidrag						-297,4	-297,4	-297,4
Egenkapital 31.12.2024	990,0	1 948,6	352,9	1 512,1	4 803,6	1 023,1	1 023,1	5 826,7
Periodens resultat			28,3		28,3	496,7	496,7	525,0
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						0,1	0,1	0,1
Sum andre inntekter og kostnader som kan bli reklassifisert til resultatet						2,1	2,1	2,1
Sum andre inntekter og kostnader						2,2	2,2	2,2
Totalresultat for perioden			28,3		28,3	499,0	499,0	527,2
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Fondsobligasjoner klassifisert som hybridkapital						7,1	7,1	7,1
Utbetaling til hybridkapitalinvestorer			-28,5		-28,5			-28,5
Mottatt konsernbidrag				153,0	153,0			153,0
Utbetalt konsernbidrag						-152,3	-152,3	-152,3
Egenkapital 31.12.2025	990,0	1 948,6	352,7	1 665,1	4 956,3	1 376,8	1 376,8	6 333,1



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

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

For nærmere opplysninger om delkonsernets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 35.



Kontantstrømoppstilling

Storebrand Bank konsern

1. januar – 31. desember

NOK mill.	Note	2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		4 536,5	3 989,9
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-1 316,2	-1 036,3
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		-11 148,1	-9 298,4
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank		3 181,6	7 455,2
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer		-995,2	1 910,8
Utbetalinger til drift		-597,7	-478,0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-6 339,0	2 543,2
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		-41,1	-25,6
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-41,1	-25,6
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	-10 422,8	-7 305,0
Innbetaling ved opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	20 544,2	5 359,5
Utbetaling av renter gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		-2 148,2	-2 076,5
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	5	-125,0	-
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		-42,5	-50,5
Utbetalinger ved tilbakebetaling av hybridkapital		-	-54,8
Utbetaling av renter på hybridkapital		-28,5	-30,5
Innbetaling ved opptak av lån fra kredittinstitusjoner	5	4 056,3	13 152,3
Nedbetaling av lån fra kredittinstitusjoner	5	-5 419,5	-10 020,8
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital og annen egenkapital		-	250,0
Innbetaling av mottatt konsernbidrag		-	297,0
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-47,0	-395,0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		6 366,9	-874,2
Netto kontantstrøm i perioden		-13,2	1 643,4
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		2 787,6	1 144,2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		2 774,4	2 787,6
Kontanter og fordringer på sentralbanker		22,7	6,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 751,7	2 781,5
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter i balansen		2 774,4	2 787,6

Se note 33 for informasjon om ubenyttede kredittrammer.

Noter

Storebrand Bank konsern

Note 1 - Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. Selskapsinformasjon

Storebrand Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Konsernregnskapet for Storebrand Bank ASA for 2025 ble godkjent av styret 10. februar 2026.

Storebrand Bank ASA er en nettbasert bank som leverer tradisjonelle bankprodukter til det norske personmarkedet. Tilbudet består blant annet av lån til bolig, forbrukslån, brukskonto og kort, et bredt spekter av sparekontoer samt mobilbank og nettbank. Banken tilbyr også markedsledende digitale løsninger for fondsparing. Storebrand Bank ASA har hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker.

2. Vesentlige regnskapsprinsipper

2.1 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 IFRS[®] Accounting Standards som fastsatt av EU, og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

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

2.2 Endringer i regnskapsprinsipper

Det er i 2025 ikke implementert nye regnskapsstandarder som har hatt vesentlig effekt for bankkonsernets regnskap.

2.3. Nye regnskapsstandarder som ikke er trådt i kraft

IFRS 18

I april 2024 utstedte IASB nye IFRS 18 Presentasjon og opplysning i finansregnskap, som erstatter til IAS 1 Presentasjon av finansregnskap. Nytt i IFRS 18 er kravene til presentasjon i resultatregnskapet, inkludert spesifiserte totalsummer og delsummer. Det er spesifikke presentasjonskrav og alternativer for virksomheter, som Storebrand, som har spesifisert hovedforretningsaktiviteter (bla. investering i finansielle eiendeler og/eller finansiering til kunder). Standarden krever også nye note- og opplysningskrav til ledelsesdefinerte resultatmål. Standarden implementeres retrospektivt fra 1. januar 2027 og krever omarbeiding av sammenligningstall for 2026.

Storebrand arbeider for tiden med å identifisere hvilke konsekvenser standarden vil ha på regnskapet og notene. Virksomhetene som inngår i Storebrand konsernet, kan ha ulike hovedvirksomheter som å tilby finansiering til kunder og/eller investering i finansielle eiendeler. I henhold til IFRS 18 klassifiseres noen av inntektene og kostnadene knyttet til disse aktivitetene i driftskategorien, som et unntak fra de generelle kravene som ellers ville ha ført til klassifisering i investerings- eller finansieringskategoriene. Det er forventet at det vil komme avklaringer som gjelder kategorisering av resultatposter som vil påvirke Storebrand i løpet av 2026. Videre arbeides det med å identifisere hvilke alternative resultatmål som oppfyller kriteriene til å være ledelsesdefinerte resultatmål.

De forventede innledende vesentlige konsekvensene av IFRS 18 på Storebrands regnskap er som følger:

- Endring i hva som inngår i den påkrevde totalsum 'Driftsresultat' som følge av endringer i klassifisering av inntekter og utgifter som inngår i nåværende 'Netto finansresultat'
- Gevinster og tap på derivater og sikringsinstrumenter vil bli klassifisert i samme kategori som inntekter og kostnader knyttet til risikoen som dekkes
- Nye opplysninger knyttet til ledelsesdefinerte resultatmål og avstemming mellom offisielle og justerte tall

Storebrand vil fortsette å overvåke eventuelle ytterligere oppdateringer eller avklaringer som kan påvirke vurderingene.

Det er ikke noen øvrige nye eller endrede regnskapsstandarder som ikke er trådt i kraft som forventes å få vesentlig effekt for Storebrand Banks konsernregnskap.



2.4. 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.

Storebrand Boligkreditt AS er datterselskap som eies direkte av Storebrand Bank ASA og selskapet konsolideres inn.

2.5. Virksomhetssammenslutninger

Ved overtakelse av virksomhet anvendes overtakelsesmetoden. Vederlaget måles til virkelig verdi. Direkte overtakelsesutgifter kostnadsføres når de oppstår, med unntak av utgifter knyttet til opptak av gjeld og egenkapital (emisjon). Ved investeringer i datterselskap blir det vurdert om kjøpet omfatter kjøp av virksomhet i henhold til IFRS 3. Når slike kjøp ikke omfatter kjøp av virksomhet anvendes ikke overtakelsesmetoden slik den følger av IFRS 3. Dette medfører at det blant annet ikke avsettes for utsatt skatt slik som i en foretaksintegrasjon.

2.6. Goodwill og immaterielle eiendeler

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokeres til eiendeler eller gjeldsposter på datoen for oppkjøpet, er klassifisert som goodwill i balansen. Goodwill måles til anskaffelseskost på oppkjøpstidspunktet og klassifiseres som en immateriell eiendel.

Goodwill avskrives ikke, men testes for verdifall årlig ved vurdering av gjenvinnbart beløp, eller dersom det er indikatorer som tilsier at et verdifall har funnet sted.

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte amortiseringer og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig.

2.7. Inntektsføring

2.7.1. Netto renteinntekter

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes for rentebærende balanseposter som vurderes til amortisert kost og balanseposter som vurderes til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. Den effektive renten er den renten som får nåverdien av fremtidige kontantstrømmer innenfor lånets forventede løpetid til å bli lik bokført verdi av lånet ved første gangs balanseføring. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer. Renteinntekter på engasjementer som er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på nedskrevet verdi. Renteinntekter på engasjementer som ikke er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på brutto amortisert kost (amortisert kost før avsetning for forventede tap).

For rentebærende balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet inntektsføres renteinntekter basert på nominell rente.

2.7.2. Andre inntekter

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

2.8. Finansielle eiendeler og forpliktelser

2.8.1. Innregning

Alminnelige kjøp og salg av finansielle eiendeler er regnskapsført på transaksjonsdagen og finansielle forpliktelser er regnskapsført på oppgjørsdagen.

2.8.2. 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 markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen.

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

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

2.8.3. Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og forpliktelser

Finansielle eiendeler klassifiseres og måles i en av de etterfølgende kategorier:

- Finansielle eiendeler målt til amortisert kost
- Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader med reklassifisering av akkumulerte gevinster og tap til resultatet
- Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat

Finansielle eiendeler klassifisert og målt til amortisert kost

En finansiell eiendel er klassifisert og målt til amortisert kost når den:

- i hovedsak er anskaffet eller pådratt med det formål å holde for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Storebrand Bank konsern benytter denne kategorien for fordringer på sentralbanken, utlån til kredittinstitusjoner, kredittkort, kontokreditter og forbrukslån til kunder, rentebærende verdipapirer i en langsiktig investeringsportefølje og alle poster som inngår i regnskapslinjen andre eiendeler.

Finansielle eiendeler klassifisert og målt til virkelig verdi over OCI med reklassifisering av akkumulerte gevinster og tap til resultat

En betydelig andel av Storebrands Bank konserns finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (OCI). En finansiell eiendel er klassifisert og målt til virkelig verdi over OCI når den:

- i hovedsak er anskaffet eller pådratt med det formål å holde for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av hovedstol og renter på gitte datoer, og for salg.

Finansielle eiendeler i denne kategorien regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendring over OCI. Tilhørende renteinntekt, valutaomregningsdifferanser og eventuelle nedskrivninger regnskapsføres i ordinært resultat.

Storebrand Bank konsern benytter denne kategorien for alle boliglån til kunder med flytende rente.

Finansielle eiendeler klassifisert og målt til virkelig verdi over resultat

Storebrand Bank konsern har finansielle instrumenter klassifisert til kategorien virkelig verdi over resultatet på grunn av:

- de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi.
- de finansielle eiendelene har kontantstrømmer som ikke bare er renter og avdrag på hovedstolen, eller at
- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser.

Renteinntekter inntektsføres basert på nominell rente, mens øvrige verdiendringer presenteres som «Netto verdiendring og gevinster/tap på valuta og finansielle instrumenter».

Storebrand Bank konsern benytter denne kategorien for alle boliglån til kunder med fast rente, derivater, aksjer samt rentebærende verdipapirer som inngår i en kortsiktig likviditetsportefølje.

Finansielle forpliktelser

Etter førstegangsinnregning måles alle finansielle forpliktelser til amortisert kost ved en effektiv rentemetode.

Se også klassifikasjon av finansielle instrumenter i note 17 (og note 17 for Storebrand Bank ASA).

2.8.4. Nedskrivning

Etter IFRS 9 innregnes tapsavsetningene basert på forventet kredittap (ECL).

For å estimere det forventede kredittapet er det utviklet modeller for misligholdsansynlighet (PD), tapsgrad gitt mislighold (LGD) og eksponering gitt mislighold (EAD). Modellene er avledet av tilsvarende modeller som benyttes for interne vurderinger for kapitalbehov. Modellene i IFRS 9-formål baseres på ståsted i makroøkonomien og forventninger fremover, og modellene for PD, LGD og EAD er dermed såkalte "Point In Time" (PIT) modeller. Det er forskjellig fra "Through The Cycle" (TTC) modellene som benyttes for kapitalbehovsformål. Risikoparametrene til IFRS 9 kalibreres også slik at de i enda større grad vurderer fremtiden. Siden fremtiden er usikker, benyttes ulike fremtidsscenarioer for å beregne PD-er, LGD-er og EAD-er på engasjementene. De ulike fremtidsscenarioene har ulike vektter som fastsettes ut fra ståsted i den økonomiske syklusen og forventninger til fremtiden. Det endelige forventede kredittapet per engasjement vil være et veiet gjennomsnitt av forventet kredittap i de ulike scenarioene. Samlet forventet kredittap for porteføljen er summen av de veide kredittapene per engasjement.



I PD-modellen er finansielle forhold en vesentlig forklaringsvariabel sammen med adferdsdata på kunden. Modellen er statistisk utviklet basert på logistisk regresjon. I LGD-modellen er belåningsgrad en vesentlig faktor. For EAD er lånestørrelsen for nedbetalingslån og rammestørrelsen for rammekreditter mest vesentlig. Modellene gjennomgår årlig validering.

Fremtidsvurderinger påvirker spesielt PD- og LGD-estimatene.

I beregning av forventet kredittap benytter Storebrand Bank konsern fremtidsscenarioer. Når fremtidsscenarioer vurderes, legger Storebrand Bank konsern til grunn fremtidsscenarioer presentert av Norges Bank i Finansiell stabilitet og vurderinger fra SSB. Scenarioene bygger på gjeldende makroøkonomiske situasjon, fremtidsforventninger til makroøkonomien og på makroøkonomiens innvirkning på kredittrisikoen i bankens engasjementer. Forventningene påvirker misligholdsansynligheten, eksponeringen og tapsgraden.

For PD er blant annet arbeidsledighet, lønnsvekst og rentenivå av vesentlig betydning. Høyere arbeidsledighet og rentenivå gir svakere betjeningsevne i porteføljen, og lavere lønnsvekst medfører også svakere betjeningsevne og dermed dårligere PD. Makrovariabler vil kunne virke i ulike retninger på risikoparametrene, og påvirkningen vil kunne være vesentlig forskjellig for de enkelte kundene i porteføljen. Gjennomsnittlig PD vil øke i nedgangsperioder.

Nedgangsperioder vil isolert sett medføre svakere boligprisutvikling. Dette vil påvirke belåningsgrad og dermed også LGD. For flere engasjementer er tapsgraden svært liten gitt eksisterende markedspriser. Økning i LGD som følge av boligprisfall er større enn reduksjon i LGD ved boligprisstigning. Ikke-lineariteter i ECL blir hensyntatt ved å estimere ECL i ulike scenarioer.

Stresstester og sensitivitetstester benyttes i vurderingen på forventet kredittap. Det gjøres sensitivitetstester på trinnmigrering ved å vurdere endring i forventet kredittap dersom enkelte engasjementer migrerer fra trinn 1 til trinn 2. Sensitivitetsanalyser er gjennomført i ICAAP og gjennomføres regelmessig.

Porteføljens ECL vurderes å være sensitiv til endringer i observert mislighold, tapsgrad og forventet løpetid på de finansielle aktivaene. Det er også modellusikkerhet knyttet til de enkelte estimatene. Usikkerheten knyttes blant annet til anslag på størrelse og utvikling av ulike makrovariabler i fremtiden i de enkelte makrosenarioene samt innvirkningen de ulike fremtidsutsiktene har på enkeltparametere.

Misligholdsdefinisjonen

Storebrand Bank Konsern har fastsatt misligholdsdefinisjon i tråd med anbefalinger gitt i EBAs veiledning til implementering av misligholdsdefinisjon iht. artikkel 178 (EU Regulation 575/2013).

Misligholdsdefinisjonen anvendes på debitornivå med absolutte og relative terskler på restanse/overtrekk. Restanse/overtrekk for hvert enkelt engasjement måles i forhold til samlet debitorreksponeering. Absolutt terskel er satt til 1.000 kroner (per engasjement), og relativ terskel er 1% av samlet debitorreksponeering. Felles engasjementer (engasjementer med flere debitorer) er definert som et separat risikopunkt, og de inngår ikke i samlet eksponering for de respektive enkeltdebitorer.

Mislighold inntreffer etter 90 dager med restanse/overtrekk over både absolutt og relative terskler. Alle debitorsengasjementer regnes som misligholdte hvis mislighold har inntruffet på minst ett av dem. I tråd med veiledningen fra EBA (European Banking Authority) anvendes det karenperiode på 3 måneder. Karenperiode starter når misligholdskriterier ikke lenger er til stedet. For at karenperioden skal bli avsluttet må restanse/overtrekk være under terskelverdiene i hele karenperioden.

Kunde anses å være i mislighold hvis en av følgende kriterier har inntruffet (UTP kriterier):

- kunde er i personlig konkurs,
- kunde er i eller settes i gjeldsordning,
- banken har tvangssolgt pant hos kunden,
- kunde har ikke lenger inntekt som er tilstrekkelig for lånestørrelsen.

Definisjon av kredittap

Forventet kredittap er differansen mellom nåverdi av kontraktsfestet kontantstrøm og sannsynlighetsveiet forventet kontantstrøm.

Forventet kredittap estimeres enten ved individuell vurdering (individuell nedskrivning) eller ved bruk av statistiske modeller (modellbasert nedskrivning) for å beregne sannsynlighetsveiet forventet kontantstrøm. Individuell vurdering med påfølgende bokføring av individuelle nedskrivninger gjennomføres på engasjementer hvor det er objektive bevis på at tapshendelse har inntruffet, og at hendelsen reduserer engasjementets fremtidige kontantstrømmer. Individuelt vurderte engasjementer flyttes til trinn 3, se nærmere beskrivelse av trinn 3



nedenfor. Objektive hendelser kan være vesentlige finansielle problemer hos debitor, mislighold, gjelds- og/eller konkursbehandlinger for debitor eller at dette er sannsynlig eller betalingslettelser som er forårsaket av finansielle problemer.

For øvrige engasjementer estimeres forventet kredittap ved bruk av modellbasert nedskrivning. Engasjementene deles inn i ulike trinn, se avsnittet nedenfor om beregning av forventet kredittap. Modellbasert nedskrivning avhenger av hvilket trinn engasjementet tilhører, parameterestimater for PD, EAD, LGD og forventet løpetid.

Beregning av forventet kredittap

Trinninndeling og trinnskifte beskrives i avsnittene nedenfor.

Trinn 1

Utgangspunktet for samtlige finansielle eiendeler er trinn 1. I trinn 1 er alle finansielle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittisiko enn ved førstegangsinnregning. Finansielle eiendeler med lav kredittisiko kan unntas og uansett være i trinn 1 selv om kredittisikoen er vesentlig høyere. Storebrand Bank benytter p.t. ikke denne unntaksregelen. I trinn 1 beregnes forventet kredittap over 12 måneder

Trinn 2

Trinn 2 består av finansielle eiendeler hvor det er en vesentlig økning av kredittisiko siden førstegangsinnregning, men som ikke er misligholdte eller hvor det er objektive bevis for tap. For finansielle eiendeler i trinn 2 beregnes forventet kredittap over forventet løpetid. Forventet løpetid avviker fra kontraktsfestet løpetid og er estimert som historisk observert løpetid.

Trinn 3

Trinn 3 består av finansielle eiendeler som er misligholdt og/eller hvor det er objektive bevis på tap. For engasjementer hvor det er objektive bevis for tap, foretas det en vurdering om individuell nedskrivning må gjennomføres. For øvrige engasjementer uten individuell nedskrivning, beregnes det forventet kredittap over forventet løpetid.

Migrering til lavere trinn

Et engasjement som ikke lenger oppfyller kriteriet for trinn 2, flyttes til trinn 1. Risikomodelle sikrer at det har vært en tilstrekkelig lang periode med betalinger før risikoen er redusert og flyttes tilbake til trinn 1. Et engasjement i trinn 3 kan flyttes både til trinn 2, dersom trinn 2 kriterier er oppfylt, eller direkte til trinn 1 når kriteriene for trinn 3 ikke lenger er oppfylt.

Vesentlig økning i kredittisiko

Vesentlig økning i kredittisiko vurderes basert på misligholdsansynligheten (PD) til engasjementet på måletidspunktet i forhold til førstegangs innregning. Vurderingen gjøres både basert på endringer i misligholdsansynlighet over forventet levetid (livstids PD) og endringer i misligholdsansynlighet neste 12 måneder (12-måneders PD). Vurderingene gjøres i forhold til absolutte endringer og relative endringer.

For engasjementer hvor 12-måneders PD ved første gangs innregning er lavere enn 0,5 prosent, må både et relativt og et absolutt kriterium bli tilfredsstillt for at engasjementet skal anses å ha vesentlig økning i kredittisiko. Det relative kriteriet er en relativ økning i livstids PD på mer enn 150 prosent eller mer fra første gangs innregning til måletidspunktet. Kriteriet er ekvivalent med at livstids PD ved måletidspunkt er større enn 2,5 multiplisert med livstids PD ved innregningstidspunktet. Det absolutte kriteriet er at 12-måneders PD ved måletidspunktet er 0,6 prosentpoeng høyere enn 12-måneders PD ved første gangs innregning.

For engasjementer hvor 12-måneders PD ved første gangs innregning er høyere eller lik 0,5 prosent, må enten et relativt eller et absolutt kriterium bli tilfredsstillt for at engasjementet skal anses å ha vesentlig økning i kredittisiko. Det relative kriteriet er identisk som det ovenfor, dvs. en økning i livstids PD på mer enn 150 prosent eller mer fra første gangs innregning til måletidspunktet. Det absolutte kriteriet er at 12-måneders PD ved måletidspunktet er 1,5 prosentpoeng høyere enn 12-måneders PD ved første gangs innregning.

Engasjementer som har forfalt med 30 dager eller mer, vurderes uansett å ha en vesentlig økning i kredittisiko. Tilsvarende gjelder engasjementer hvor det er gitt betalingslettelser ("forbearance") med bakgrunn i kundenes forverret finansiell situasjon, men det er ikke alvorlig nok for å klassifisere engasjementer som kredittforringet.

Forventet løpetid

Det er estimert forventet løpetid for ulike engasjementer. Forventet løpetid er vesentlig fordi for engasjementer med vesentlig økning av kredittisiko, altså engasjementer i trinn 2, skal forventet kredittap beregnes over engasjementenes forventede løpetid. Den samlede misligholdsansynligheten øker over tidshorisonten det måles over, og det forventede kredittapet over forventet løpetid er derfor høyere enn forventet kredittap over ett år gitt at lånets gjenværende forventede løpetid er mer enn 12 måneder.



For engasjementer i trinn 3 benyttes det avtalt (kontraktsfestet) løpetid for å måle forventet tap.

Forventet løpetid beregnes for ulike produkter. For nedbetalingslån er forventet løpetid estimert til om lag 5 år, og 6 år for rammekreditter. For kredittkort er forventet løpetid ved innvilgelsestidspunktet estimert til 9 år og 9 år for kontokreditter. Forventet løpetid er også kontraktsfestet løpetid for topplån (låneandel utover LTV på 70 %), byggekreditt og mellomfinansiering. Forventet løpetid revurderes og valideres regelmessig.

For løpende engasjementer justeres forventet løpetid med en løpetidsfaktor: Løpetidsfaktoren er forholdet mellom forventet løpetid og kontraktsfestet løpetid. Gjenværende forventet løpetid er forventet løpetid for produktet multiplisert med løpetidsfaktoren.

Oppdeling i porteføljer

Storebrand Bank konsern har kun Personmarkedsportefølje som deles inn i:

- i) Boliglån og boligkreditter
- ii) Kredittkort
- iii) Andre kreditter

2.8.5. Derivater

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring klassifiseres og måles til virkelig verdi over resultat. Virkelig verdi av derivatene klassifiseres henholdsvis som en eiendel eller som en forpliktelse, med endringer i virkelig verdi i resultatet.

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

2.8.6. Sikringsbokføring

Virkelig verdi sikring

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

2.9. Skatt

I Storebrand Bank konsernet inngår både selskaper som omfattes og som ikke omfattes av finansskatt. Ved balanseføring av utsatt skatt/ skattefordel i konsernregnskapet benyttes derfor selskapskattesatsen gjeldende for det enkelt selskap (22 eller 25 prosent).

Suppleringskatt

Myndighetene i land som Storebrand har virksomhet i har innført endringer i skattelovgivningen fra 2024. Storebrand er omfattet av regelverket om suppleringskatt, men har i hovedsak virksomhet i land som har en selskapskatt over 15 %. Det er derfor forventet at det ikke vil få vesentlige skattemessige konsekvenser. Første rapportering av suppleringskatt, for inntektsåret 2024, har frist 30. juni 2026.

Det vises til note 16 – Skatt for ytterligere informasjon.

3. Kontantstrømsoppstilling

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

Kontantstrømsoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.

Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet må ledelsen foreta estimer, skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger av usikre størrelser. Estimer 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.

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

Inflasjonen ble vesentlig redusert i 2023 og 2024, men har vært relativt uendret gjennom 2025 og er fortsatt over målet på 2 prosent. Styringsrenten ble satt ned med 0,25 prosentenheter både i juni og september. Norges Bank vurderer at renten trolig skal settes videre ned i 2026. I 2025 har det vært svekkelse i arbeidsmarkedet og arbeidsledigheten



har steget. Norges Bank anslår at prisveksten blir lavere og at flere kommer i jobb. Boligprisene har steget i 2025 og Norges Bank forventer også økte boligpriser de kommende årene. Høy inflasjon, høye renter og svakere arbeidsmarked har påvirket bankens kredittkunder negativt, men er håndterlig for de aller fleste kundene, selv med et svakere arbeidsmarked. Lavere renter og lønnsvekst forventes å gi forbedret kjøpekraft fremover.

I nedskrivningsvurderingene er det gjort en samlet vurdering av fremtidige utsikter hvor rentenivå, inflasjon og arbeidsledighet er noen av faktorene som vurderes. Utviklingen i misligholdte lån, lån med restanse og avdragsfrihet følges tett.

Nedskrivninger på utlån

I framskrivningene justeres PD og LGD i henhold til tre scenarier. De tre scenarioene vektlegges med en angitt prosentats:

- "base case"-scenario som er forventet utvikling, 60 prosent sannsynlighet,
- "worst case"-scenario som er økonomiske nedgangstider, 20 prosent sannsynlighet,
- "best case" som er bedre enn forventet utvikling, 20 prosent sannsynlighet.

Modellene i IFRS 9 baseres på ståsted i makroøkonomien og forventninger fremover, og modellene for PD, LGD og EAD er dermed såkalte "Point In Time" (PIT) modeller. Fremtidsscenarioer benyttes for å beregne PD-er, LGD-er og EAD-er på engasjementene.

Fremtidsvurderinger påvirker spesielt PD- og LGD-estimatene. For PD er blant annet arbeidsledighet, lønnsvekst og rentenivå av vesentlig betydning. Nedgangsperioder vil isolert sett medføre svakere boligprisutvikling. Dette vil påvirke belåningsgrad og dermed også LGD.

Scenariojusterte PD og LGD inngår i beregningen av forventet tap (ECL). Porteføljens ECL vurderes å være sensitiv til endringer i observert mislighold, tapsgrad og forventet løpetid på de finansielle aktivaene. Det er også modellusikkerhet knyttet til de enkelte estimatene. Usikkerheten knyttes blant annet til anslag på størrelse og utvikling av ulike makrovariabler i fremtiden i de enkelte makrosenarioene samt innvirkningen de ulike fremtidsutsiktene har på enkeltparametere.

Det er gjennomført sensitivitetsanalyser av forventet tap for engasjementer i trinn 1 og 2 ved endring av samtlige 12-måneders PD estimater. Hvis samtlige 12-måneders PD estimater hadde økt med 10 prosent, hadde forventet tap økt med 1,9 prosent. Tilsvarende ved 10 prosent reduksjon av samtlige 12-måneders PD estimater, hadde forventet tap blitt redusert med 2,3 prosent.

Det er i tillegg gjennomført sensitiviteter for segmenter hvor det er identifisert høyere risiko i porteføljen, med 50%, 100% og 150% økning i 12-måneders PD. Det er gjort både separat for hvert segment og samlet. I tillegg er det gjennomført sensitiviteter på panteverdier for dyre objekter.

Scenario	Økning i ECL, MNOK	Økning i ECL, %
50% høyere PD på alle kunder med høy andel av konjunktur sensitive inntekter i samlet inntekt	0,47	0,3%
100% høyere PD på alle kunder med høy andel av konjunktur sensitive inntekter i samlet inntekt	0,71	0,4%
150% høyere PD på alle kunder med høy andel av konjunktur sensitive inntekter i samlet inntekt	1,82	1,0%
50% høyere PD på alle kunder med avdragsfrihet (ingen avdrag på lån og kunde ikke har mellomfinansiering)	2,72	1,5%
100% høyere PD på alle kunder med avdragsfrihet	5,03	2,8%
150% høyere PD på alle kunder med avdragsfrihet	7,33	4,1%
150% høyere PD på alle kunder med høy andel av konjunktur sensitive inntekter i samlet inntekt og kunder med avdragsfrihet	8,79	5,0%
10% lavere markedsverdi på alle boliger verdt over 25 MNOK	0,78	0,4%
10% lavere markedsverdi på alle boliger verdt over 25 MNOK; 150% høyere PD på alle kunder med høy andel av konjunktur sensitive inntekter i samlet inntekt og kunder med avdragsfrihet	10,53	6,0%

Se også note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper, pkt 2.8.4. for mer informasjon om nedskrivninger.



Finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

Det vises for øvrig til note 9 hvor verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi beskrives ytterligere (og note 9 for Storebrand Bank ASA).

Betingede forpliktelser

Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS kan bli part i rettsvister. Selskapene har ikke blitt part i noen rettsvister i 2025. Betingede forpliktelser vurderes i hvert enkelt tilfelle og vil baseres på juridiske vurderinger.

Note 3 - Risikostyring

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i bankens virksomhet og organisasjon. Strategi- og planprosessen legger føringer for virksomheten de neste årene. Strategi og planer fastsettes av styret. Styret fastsetter årlig risikoappetitt og risikorammer for de ulike risikoformene.

Organisering av risikostyringen

Styret i Storebrand Bank ASA har det overordnede ansvaret for å følge opp og styre virksomhetens risikoer. Styret fastsetter årlig risikoappetitt og risikostrategi, rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotakning, mottar rapporter over faktisk risikonivå og gjør en framoverskuende vurdering av risikobildet.

Administrerende direktør har ansvaret for operasjonalisering av risikostyrings- og internkontrollsystemet, inkludert at bankkonsernet er innenfor risikorammene fastsatt av styret. Administrerende direktør har det overordnede ansvaret for implementering av risikostyringsrutiner. Administrerende direktør har en rådgivende ledergruppe, og de enkelte enhetene er ansvarlig for risikostyringen i sine områder

Banken har en balansestyringskomité (BSK). I BSK diskuteres og vurderes finansiering, likviditet og markedssituasjon, inkludert prognoser, og utvikling i balanseposter som medfører endringer i likviditets- og finansieringssituasjonen. BSK møtes regelmessig

Storebrandkonsernets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på 3 forsvarslinjer. Modellen skal ivareta risikostyringsansvar både på selskaps- og konsernnivå.

Første forsvarslinje

Ansvar for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i Storebrandkonsernet. Ledere på alle nivåer i virksomheten har ansvar for risikohåndteringen innen eget ansvarsområde. God risikohåndtering forutsetter klare mandat og ansvarsfordeling, arbeid med mål, strategier og handlingsplaner, identifisering, vurdering og overvåking av risikoer og hendelser, dokumentasjon av prosesser og rutiner, prioritering og gjennomføring av forbedringstiltak, samt kommunikasjon, informasjon og rapportering.

Høy bevissthet på risikoer og risikohåndtering er sentrale elementer i konsernets risikokultur.

Administrerende direktør, ledergruppen i banken, administrerende direktør i Storebrand Boligkreditt AS og ledere i Storebrand konsernområder som leverer tjenester for banken, avgir årlig en lederbekreftelse som dokumenterer enhetens risikohåndtering og internkontroll.

Andre forsvarslinje

Storebrand Bank ASA har uavhengige kontrollfunksjoner for virksomhetens risikohåndtering (Risikostyringsfunksjonen, Chief Risk Officer, CRO) og for etterlevelsesfunksjonen (Chief Compliance Officer, CCO). Risikostyringsfunksjonen og etterlevelsesfunksjonen er direkte underlagt administrerende direktør og begge har direkte rapportering til bankens styre. Etterlevelsesfunksjonen innehar også rollen som etterlevelsesansvarlig iht. hvitvaskingsregelverket (AML). Risikostyringsfunksjonen og etterlevelsesfunksjonen utarbeider regelmessige rapporter til styret. Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet Governance Risk & Compliance (GRC) i Storebrandkonsernet, hvor risikostyringsfunksjonen i Storebrand ASA er underlagt konsernsjefen og har rapportering til styret i Storebrand ASA.

Tredje forsvarslinje

Internrevisjonen er direkte underlagt styret og skal gi styret en bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten i virksomhetens risikohåndtering, herunder hvordan forsvarslinjene fungerer.

Note 4 - Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap knyttet til at kunder eller motparter ikke oppfyller sine forpliktelser. Risikoen omfatter risiko på kundeutlån og motpartsrisiko på utlån til kredittinstitusjoner og fordringer på sentralbanken, verdipapirer og finansielle derivater. Kredittrisiko inkluderer eventuell konsentrasjonsrisiko i utlånsporteføljen. Kredittrisiko er den mest vesentlige risikoen i Storebrand Bank konsern. Kredittrisiko for utlån, garantier og ubenyttede kreditter er viktigst både ut fra volum og risikonivå generelt. Denne risikoen omtales i tabellene nedenfor. Det er begrenset kredittrisiko i forbindelse med øvrig eksponering. Se note 18 og 19 for mer informasjon om sammensetning av likviditetsporteføljen og note 21 for informasjon om derivater.

Risikostyring

Risikostrategien gir uttrykk for hvor mye kredittrisiko bankkonsernet er villig til å akseptere. Risikoviljen er tilpasset bankens risikoappetitt og målsetninger om risikoprofil, soliditet og vekst. Kredittpolicyer beskriver overordnede prinsipper for kredittgivning. Bankkonsernets rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kreditthåndboken. Den retter seg i første rekke mot kundeansvarlige og andre som deltar i saksbehandlingsprosessen. Kreditthåndboken inneholder felles retningslinjer for kredittvirksomheten i bankkonsernet, og skal sikre en enhetlig og konsistent behandling av kreditter.

Kredittrisiko vurderes i forhold til kundenes, inkludert eventuelle medlåntakeres, betjeningsevne, betjeningstilvile og eventuelle sikkerheter. Banken benytter kredittrisikomodeller for å risikoklassifisere kundene med hensyn til misligholds sannsynlighet (PD, "Probability of Default"), og tapsgrad gitt mislighold (LGD, "Loss Given Default") og forventet eksponering gitt mislighold (EAD, "Exposure At Default"). Kredittvurderingene vurderes i hovedsak i automatiserte og delautomatiserte prosesser med automatiske beregninger.

I kreditthåndbøkene og i vedtatte rutiner gis spesifikke kriterier for oppfølging av mislighold, låneforutsetninger/covenants på lån og individuell tapsvurdering. Videre sikrer modeller for risikoklassifisering enhetlig porteføljepisikovurdering og rapportering av utvikling i risiko. Modellene benyttes også i vurdering av forventet kreditttap (ECL) i IFRS 9. Det er funksjoner for depot, låneetablering og administrasjon av kundeporteføljen. Kredittrinvilgelsen skjer iht. en vedtatt fullmaktsstruktur.

Låneporteføljen vurderes ut fra bærekraftsrisiko, med hensyn til funn i dobbel materialitetsvurdering. Miljørisiko regnes som bankens største bærekraftsrisiko, hvor klimarisikoen vurderes høyest. Klimarisiko deles inn i fysisk risiko og overgangsrisiko. For fysisk risiko vurderes sikkerhetens eksponering for fysisk klimarisiko. For overgangsrisiko vurderes energiklassifisering, samt estimert energiforbruk og tilhørende CO₂-utslipp.

Treasury har kredittrisiko for sine eksponeringer i likviditetsporteføljen. Tillatte eksponeringer og porteføljesammensetning er beskrevet i motpartsrisikopolisy for bankkonsernet.

Eksponeringer i utlån til kredittinstitusjoner og fordringer på sentralbanken, verdipapirer og finansielle derivater med motparter, inngår under kredittrisiko og styres etter egen policy ut fra vurdering av motpartens tilbakebetalingsevne, rating og forvaltningsstørrelse. Tillatte finansielle derivater i banken er angitt i policydokumenter.

Risikokontroll

Kontroll av kredittrisiko gjennomføres direkte i modeller og prosesser, i ulike enheter i førstelinje, samt med kontroller fra andrelinje for å sikre etterlevelse av internt og eksternt regelverk

Eksponering i forbindelse med handler med finansielle derivater for kunder følges av Back Office. Kursutviklingen følges opp mot engasjement, klarert linje og bruddklausuler. Middle Office gjennomfører fortløpende stikkprøvekontroller på dette.

Handler Treasury gjennomfører, kontrolleres av Middle Office iht. egne rutiner og arbeidsbeskrivelser.

Risikostyringsfunksjonen rapporterer løpende om utvikling i kredittrisiko til styret.



Maksimal kreditteksponering

NOK mill.	Balanseført beløp	Garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn	2025 Maksimal kreditt-eksponering	2024 Maksimal kreditt-eksponering
Kontanter og fordringer på sentralbanken	22,7		22,7	6,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 751,7		2 751,7	2 781,5
Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	339,2	8 156,5	8 495,7	6 976,4
Rentebærende verdipapirer til amortisert kost	7 510,8		7 510,8	6 277,5
Sum finansielle instrumenter til amortisert kost	10 624,4	8 156,5	18 780,9	16 041,5
Aksjer	4,1		4,1	46,5
Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultatet	784,9		784,9	776,5
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	1 776,4		1 776,4	1 566,9
Renteswapper	159,8		159,8	119,3
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	2 725,2		2 725,2	2 509,3
Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	78 856,4	2 817,4	81 673,8	70 432,8
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	78 856,4	2 817,4	81 673,8	70 432,8
Total eksponering for kredittisiko 1), 2), 3)	92 206,1	10 973,9	103 179,9	88 983,6
1) hvorav finansielle eiendeler i steg 1:				
Kontanter og fordringer på sentralbanken	22,7		22,7	6,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	2 751,7		2 751,7	2 781,5
Utlån til kunder	70 229,4	10 882,5	81 111,8	67 165,1
Rentebærende verdipapirer	7 510,8		7 510,8	6 277,5
Sum eksponering for kredittisiko på finansielle eiendeler i steg 1	80 514,5	10 882,5	91 397,0	76 230,2
2) hvorav finansielle eiendeler i steg 2:				
Utlån til kunder	8 207,8	91,1	8 298,9	9 809,3
Sum eksponering for kredittisiko på finansielle eiendeler i steg 2	8 207,8	91,1	8 298,9	9 809,3
3) hvorav finansielle eiendeler i steg 3:				
Utlån til kunder	758,5	0,3	758,8	434,8
Sum eksponering for kredittisiko på finansielle eiendeler i steg 3	758,5	0,3	758,8	434,8

Storebrand Bank konsern har ingen finansielle eiendeler som er kredittforringede ved kjøp eller opprettelse av eiendelen.

Kreditteksponering utlån

Personmarked

Privatkunder vurderes etter evne og vilje til å betale lånet. I tillegg til betjeningsevne og gjeldsgrad sjekkes kundene ift. policyregler, og kundene scores i en scoringsmodell. Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor bolig for privatporteføljen.

Storebrand Bank har utviklet interne modeller for klassifisering av boligengasjementer. Modellene estimerer et engasjements misligholdssannsynlighet (PD, Probability of Default), tapsgrad (LGD, Loss Given Default) og eksponering ved misligholdstidsunkt (EAD, Exposure At Default). Estimering av PD baserer seg på en logistisk regresjonsmodell der betalingsanmerkninger, purringer, overtrekk og opplysninger om formue sentrale forklaringsvariabler i prediksjon av mislighold. I estimering av LGD er belåningsgraden den mest sentrale forklaringsvariablen.



Boligengasjementer klassifiseres iht. bankens masterskala bestående av 11 risikoklasser fra A til K, der A indikerer lavest misligholdssannsynlighet og K inneholder misligholdte engasjementer. Klassifiseringen av boligengasjementer oppdateres automatisk månedelig. Per utgangen av 2025 er 46,7 % av EAD knyttet til boligengasjementer i risikoklasse A, mens 4,1 % av EAD er i risikoklasser G til J. Det gjennomføres validering av modellene årlig, der modellenes treffsikkerhet sammenholdes med faktisk utfall.

Ved inngåelse av låneengasjement innhenter Storebrand Bank informasjon av betydning for boligens verdi. Hvert kvartal innhenter banken oppdatert, uavhengig verdivurdering av boliger fra Eiendomsverdi. For boliger Eiendomsverdi ikke har oppdatert verdivurdering av (eksempelvis enkelte borettslagsleiligheter, enkelte aksjeleiligheter og enkelte fritidsboliger) vil sist oppdaterte markedsverdi benyttes videre. Dersom Eiendomsverdi aldri har hatt informasjon om boligens markedsverdi, vil verdi registrert ved kontraktsinngåelse (depotverdi) bli benyttet. Slike engasjementer utgjør i underkant av 1 % av total eksponering for porteføljen.

I Personmarkedet er det hovedsaklig lån med pant i boligeiendom. Det er 79,8 milliarder kroner i utlån til boligengasjementer med ytterligere 5,5 milliarder kroner i ubenyttede trekkrettigheter, og 2,8 milliarder kroner i lånetilsagn/finansieringsbevis. Totalt engasjement i boligengasjement er dermed om lag 89,5 milliarder kroner. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad er 63,2% for boligengasjementene. Om lag 76 % av engasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad og 99,8 % er innenfor 100 % belåningsgrad. Om lag 42 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad.

Porteføljen anses å inneha moderat kreditt risiko, i tråd med bankens risikoappetitt.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er i det vesentlige tilfredstillende. Gjennomsnittlig belåningsgrad for disse lånene er 76 %. Boligengasjementer som inngår i misligholdsvolumet uten verdifall utgjør 294,5 millioner kroner. Sikkerheten er også god for forfalte boligengasjementer mellom 1 og 90 dager.

I kredittkort- og kontokredittporteføljen er det trukket om lag 248 millioner kroner, og det er 1,2 milliard kroner i utrukne rammer. Forbrukslånporteføljen er på om lag 137 millioner kroner.

Belåningsgrad, utlån sikret med pant

NOK mill.	2025			
	Fordeling i prosent	Balansført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
0% - 40%	18,9 %	10 619,1	5 770,8	16 389,8
40% - 60%	27,8 %	23 098,7	1 009,9	24 108,6
60% - 80%	31,1 %	26 854,2	118,7	26 973,0
80% - 90%	17,8 %	15 372,5	18,5	15 391,1
90% - 100%	4,2 %	3 674,5	0,1	3 674,6
> 100%	0,2 %	145,1		145,1
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	79 764,1	6 918,0	86 682,1
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret			2 817,4	2 817,4
Sum utlån sikret med pant inkl. lånetilsagn og finansieringsbevis		79 764,1	9 735,4	89 499,5

NOK mill.	2024			
	Fordeling i prosent	Balansført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
0% - 40%	18,9 %	9 600,3	4 394,8	13 995,2
40% - 60%	28,6 %	20 256,5	889,5	21 145,9
60% - 80%	33,3 %	24 504,6	147,1	24 651,8
80% - 90%	16,8 %	12 424,7	14,1	12 438,8
90% - 100%	2,1 %	1 575,3	6,1	1 581,5
> 100%	0,3 %	222,6	0,2	222,8
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	68 584,2	5 451,7	74 035,9
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret			2 711,5	2 711,5
Sum utlån sikret med pant inkl. lånetilsagn og finansieringsbevis		68 584,2	8 163,2	76 747,4



Risikoklasser, utlån sikret med pant

NOK mill.	2025			
	Fordeling i prosent	Balansført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Lav risiko	85,1 %	66 932,9	6 844,6	73 777,5
Middels risiko	12,8 %	11 056,9	71,2	11 128,1
Høy risiko	1,1 %	957,1	1,8	958,9
Mislighold inkl. mislighold med verdifall	0,9 %	817,2	0,4	817,6
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	79 764,1	6 918,0	86 682,1
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret			2 817,4	2 817,4
Sum utlån sikret med pant inkl. lånetilsagn og finansieringsbevis		79 764,1	9 735,4	89 499,5

NOK mill.	2024			
	Fordeling i prosent	Balansført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Lav risiko	84,5 %	57 165,9	5 380,9	62 546,8
Middels risiko	13,6 %	10 012,8	68,7	10 081,5
Høy risiko	1,3 %	942,9	2,1	945,1
Mislighold inkl. mislighold med verdifall	0,6 %	462,5		462,5
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	68 584,2	5 451,7	74 035,9
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret			2 711,5	2 711,5
Sum utlån sikret med pant inkl. lånetilsagn og finansieringsbevis		68 584,2	8 163,2	76 747,4

Kreditrisiko finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

NOK mill.	Utlån		Rentebærende verdipapirer	
	2025	2024	2025	2024
Balansført verdi maksimal eksponering for kreditrisiko	784,9	776,5	1 776,4	1 566,9
Balansført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen (nettingsavtaler)				
Sikkerhetsstillelser				
Netto kreditrisiko	784,9	776,5	1 776,4	1 566,9
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder og rentebærende verdipapirer som skyldes endringer i kreditrisiko			2,9	3,0
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder og rentebærende verdipapirer som skyldes endringer i kreditrisiko			4,9	4,7
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 tilsvarende nye lån per utgangen av desember.

Finansielle eiendeler øremerkes til virkelig verdi over resultatet (FVTPL) ved førstegangsinnregning i de tilfeller en annen måling ville medført inkonsistens i resultatregnskapet. På de papirer der det finnes objektive markedspriser benyttes disse. For de resterende papirene benyttes verdsettelsesteknikker hvor det benyttes rentekurver fra Reuters og kredittspreader fra eksterne leverandører.



Note 5 - Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å refinansiere sine forpliktelser (refinansieringsrisiko) eller at selskapet ikke får refinansiert forpliktelsene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger (prisisiko).

Risikostyring

Risikostrategien setter overordnede rammer for hvor mye refinansieringsrisiko bankkonsernet er villig til å akseptere gitt et mål om å ha lavest mulig finansieringskostnader (pris). Policy for likviditetsrisiko beskriver prinsipper for likviditets- og finansieringsstyring og spesifiserer stresstesting, minimums likviditetsbeholdning og indikatorer for måling av likviditets- og finansieringsrisiko. I tillegg utarbeider Treasury-avdelingen årlig en fundingstrategi og fundingplan som legger overordnede rammer for bankkonsernets fundingvirksomhet.

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

Treasury-funksjonen er ansvarlig for bankens likviditetsstyring, og Middle Office overvåker og rapporterer utnyttelse av rammer ift. likviditetspolicy. Risikostyring utarbeider likviditetsprognoser.

Risikokontroll

Risikokontroll av likviditets- og finansieringsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige likviditetsprognoser, rapporteringer av likviditets- og finansieringsindikatorer og forfallsprofil i førstelinje samt med kontroller fra andre linje. Indikatorer som rapporteres i risikorapport, er beskrevet i likviditetsrisikopolicy. Middle Office kontrollerer handler Treasury gjennomfører i etterkant for å sjekke om handlene er iht. gjeldende policyregler.

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0 - 6 mnd	7 - 12 mnd	2 - 3 år	4 - 5 år	Over 5 år	Sum	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024
Innlån fra kredittinstitusjoner	2 051,6					2 051,6	2 051,6	3 414,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	33 849,8	23,3	477,4	62,9	171,6	34 585,0	34 585,0	31 403,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 157,0	1 556,1	24 204,0	20 269,4	2 223,8	54 410,3	48 381,4	38 172,9
Derivater	-11,4	28,6	32,5	30,7	10,6	91,0	66,2	81,3
Annen gjeld	317,3					317,3	317,3	191,8
Ansvarlig lånekapital	147,8	19,4	743,0			910,1	702,7	828,7
Ubenyttede kredittrammer utlån til kunder	8 161,0					8 161,0		
Lånetilsagn	2 817,4					2 817,4		
Sum finansielle forpliktelser 2025	53 490,5	1 627,3	25 456,9	20 363,0	2 406,0	103 343,7	86 104,3	
Sum finansielle forpliktelser 2024	49 357,3	2 453,3	23 278,0	10 243,6	1 309,5	86 641,7		74 092,9

Forfallsversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven for 31.12.2025. I forfallsversikten er det ikke hensyntatt at obligasjonslånene har utvidet forfallsdato, dvs. opprinnelig forfallsdato er benyttet. Innskudd fra og gjeld til kunder er innskudd uten binding, eller innskudd med binding under 6 mnd.

Spesifikasjon av innlån fra kredittinstitusjoner

NOK mill.	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024
Sum innlån fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	26,7	0,9
F-lån	100,0	210,0
Lån fra andre banker	150,2	100,2
Gjenkjøpsavtale (Repo)	1 774,6	3 103,7
Sum innlån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	2 024,9	3 413,9
Sum innlån fra kredittinstitusjoner¹⁾	2 051,6	3 414,8

1) Alle innlån i balansen pr 31.12.2024 og pr 31.12.2025 har forfall i hhv. 2025 og 2026.



Spesifikasjon av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK mill. ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Forfall	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024
Sertifikater							
NO0013178525	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Flytende	07.03.2025		250,8
NO0013384024	Storebrand Bank ASA	800,0	NOK	Flytende	30.10.2025		806,7
Sum utstedte sertifikater							1 057,5
Senior obligasjoner							
NO0011146359	Storebrand Bank ASA	500,0	NOK	Flytende	05.02.2025		504,0
NO0012617697	Storebrand Bank ASA	700,0	NOK	Flytende	15.08.2025		705,0
NO0012626953	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Fast	19.02.2026	258,2	255,0
NO0012981630	Storebrand Bank ASA	600,0	NOK	Flytende	07.08.2026	604,7	605,1
NO0013119206	Storebrand Bank ASA	200,0	NOK	Flytende	12.04.2027	202,1	202,3
NO0013391672	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Flytende	19.02.2027	251,5	251,6
NO0013431981	Storebrand Bank ASA	250,0	SEK	Flytende	20.12.2027	273,9	257,5
NO0013415240	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Flytende	02.03.2028	301,1	301,1
NO0013625368	Storebrand Bank ASA	500,0	NOK	Flytende	07.08.2028	503,4	
Sum utstedte senior obligasjoner						2 394,8	3 081,6
Obligasjoner med fortrinnsrett							
NO0010894199	Storebrand Boligkreditt AS		NOK	Flytende	25.06.2025		3 272,1
NO0011073140	Storebrand Boligkreditt AS	4 782,0	NOK	Flytende	03.06.2026	4 806,8	9 507,2
NO0012526211	Storebrand Boligkreditt AS	9 000,0	NOK	Flytende	20.05.2027	9 053,6	9 061,5
XS2553532255	Storebrand Boligkreditt AS	50,0	EUR	Flytende	11.11.2027	603,4	606,3
NO0012807413	Storebrand Boligkreditt AS	10 300,0	NOK	Flytende	19.04.2028	10 397,6	9 645,1
NO0013576348	Storebrand Boligkreditt AS	1 500,0	SEK	Flytende	02.07.2029	1 651,2	
NO0013457218	Storebrand Boligkreditt AS	7 400,0	NOK	Flytende	15.09.2029	7 420,9	
NO0013648287	Storebrand Boligkreditt AS	10 000,0	NOK	Flytende	02.10.2030	10 110,2	
NO0010936917	Storebrand Boligkreditt AS	800,0	NOK	Flytende	21.02.2031	816,2	818,8
NO0010951528	Storebrand Boligkreditt AS	480,0	NOK	Fast	15.04.2031	438,0	429,3
NO0013161968	Storebrand Boligkreditt AS	700,0	NOK	Fast	22.02.2038	688,9	693,5
Sum obligasjoner med fortrinnsrett						45 986,7	34 033,8
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer						48 381,4	38 172,9

For obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) gjelder regulatorisk krav om overpantsettelse på 5 prosent. I 2025 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd.

Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital

NOK mill. ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Call-dato	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024
Tidsbegrenset ansvarlig lån							
NO0010843519	Storebrand Bank ASA	125,00	NOK	Flytende	27.02.2025		125,8
NO0011104077	Storebrand Bank ASA	300,00	NOK	Flytende	23.09.2026	300,4	300,4
NO0012446428	Storebrand Bank ASA	400,00	NOK	Flytende	27.02.2027	402,4	402,5
Sum ansvarlig lånekapital						702,7	828,7



Finansieringsaktiviteter - bevegelser i løpet av året

NOK mill.	2025					
	Ansvarlig lån	Innlån fra kreditt-institusjoner	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Spesifikasjon av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		
				Utstedte sertifikater	Utstedte senior obligasjoner	Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett
Balanse 1.1.2025	828,7	3 414,8	38 172,9	1 057,5	3 081,6	34 033,8
Opptak av nye lån/gjeld		4 056,3	20 544,2		500,0	20 044,2
Innfrielse av lån/gjeld	-125,0	-5 419,5	-10 422,8	-1 050,0	-1 199,5	-8 173,3
Endring i påløpte renter	1,1		123,6	-7,6	21,6	109,6
Omregningsdifferanse utenlandsk valuta			117,7		16,5	101,2
Annet	-2,1		-154,2	0,1	-25,3	-129,0
Balanse 31.12.2025	702,7	2 051,6	48 381,4	0,0	2 394,8	45 986,7

NOK mill.	2024					
	Ansvarlig lån	Innlån fra kreditt-institusjoner	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Spesifikasjon av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		
				Utstedte sertifikater	Utstedte senior obligasjoner	Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett
Balanse 1.1.2024	828,6	283,2	40 154,1	602,1	3 030,1	36 521,8
Opptak av nye lån/gjeld		13 152,3	5 359,5	1 050,0	1 253,7	3 055,8
Innfrielse av lån/gjeld		-10 020,8	-7 305,0	-600,0	-1 205,0	-5 500,0
Endring i påløpte renter	0,1	0,1	62,5	5,4	-0,8	57,9
Omregningsdifferanse utenlandsk valuta			27,4			27,4
Annet			-125,6		3,5	-129,1
Balanse 31.12.2024	828,7	3 414,8	38 172,9	1 057,5	3 081,6	34 033,8

Note 6 - Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser (for eksempel renter, valutakurser, kredittspread) eller volatilitet avviker fra det som er forventet.

Risikostyring

Risikostrategien setter overordnede rammer for markedsrisiko. Bankkonsernets markedsrisiko er i det vesentlige knyttet til spreadrisiko i likviditetsporteføljen og renterisiko, både på egenkapitalen og netto renteinntekter. Bankkonsernet er i liten grad eksponert for markedsrisiko i egenkapitalinstrumenter og valuta. Storebrand Boligkreditt AS har utstedt en obligasjon på EUR 50 millioner, se note 5, som er sikret med en basiswap. Boligkredittforetaket har også utstedt en SEK-obligasjon på 1,5 milliarder, som også er sikret med en basiswap.

Policyer for markedsrisiko angir grenser for den markedsrisikoen bankkonsernet er villig til å akseptere. Bankkonsernets markedsrisiko styres og kontrolleres hovedsakelig gjennom daglig oppfølging av risikoeksponeringer ift. policyene og løpende analyser av utestående posisjoner. Kredittspreadrisiko er regulert gjennom rammer på kredittspreadrisiko og indirekte via rammer på investeringer.

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

Risikokontroll

Middle Office har ansvaret for den løpende, uavhengige overvåkingen av markedsrisikoen. Risikokontroll av markedsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av indikatorer for markedsrisiko. Markedsrisikoindikatorer som rapporteres uavhengig i risikoreporten til styret, er beskrevet i renterisikopolicy, motpartsrisikopolicy inkl. kredittspreadrisiko og valutarisikopolicy.



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 31.12.2025:

Innvirkning på regnskapsmessige inntekter

NOK mill.	2025	2024
Renter -2,0%	-35,8	-54,9
Renter +2,0%	35,8	54,9

Innvirkning på regnskapsmessig resultat/egenkapital ¹⁾

NOK mill.	2025	2024
Renter -2,0%	-35,8	-54,9
Renter +2,0%	35,8	54,9

1) Før skatteeffekter

Økonomisk renterisiko

NOK mill.	2025	2024
Renter -2,0%	102,5	64,2
Renter +2,0%	-102,5	-64,2

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode samt den umiddelbare økonomiske effekt av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 2,0%-poeng og - 2,0%-poeng. Ved beregning av den regnskapsmessige risikoen er det tatt hensyn til den engangseffekt en slik umiddelbar renteendring har på de poster som føres til virkelig verdi og sikringsverdi og på de effekter renteendringen har på resultatet for gjenværende rentedurasjonsperiode før renteendringen får inntekts-/og kostnadsmessig effekt. Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er investeringsporteføljen, utlån til fastrente og derivater. Poster som påvirkes av engangseffekter og som sikringsbokføres er innlån med fastrente. Ved beregning av den økonomiske effekt er det sett på endring i markedsverdi på alle poster på balansen som en slik umiddelbar renteendring vil medføre.

Se også note 22 vedrørende valutaeksponering.

Note 7 - Operasjonell risiko

Operasjonell risiko

Vurdering av operasjonelle risikoer er knyttet til evnen til å nå mål og gjennomføre planer. Operasjonell risiko defineres som risiko for økonomisk tap eller redusert omdømme som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, kontrollrutiner, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

Etterlevelsesrisiko refererer til risikoen for at foretaket ikke overholder lover, forskrifter, bransjeavtaler, standarder eller interne regelverk. Etterlevelsesrisiko oppstår når det er svakheter i organisasjonens prosesser, systemer eller kontroller som skal sikre at relevant internt og eksternt regelverk følges.

Risikostyring

Styringen av operasjonelle risikoer er innrettet mot mennesker, funksjoner, prosesser, modeller og systemer som er kritiske for å levere gode finansielle produkter, skalerbare, enkle og engasjerende digitale tjenester for kunder og konkurransedyktig avkastning. Alle ledere er risikoeiere og har ansvar for god kvalitet i drift og leveranser innenfor eget ansvarsområde. Dette inkluderer ansvar for utkontraktert virksomhet.

Risikokontroll

Operasjonell risiko kontrolleres og reduseres med et effektivt system for internkontroll med 1) klare ansvarsbeskrivelser, 2) tydelige rutiner, og 3) dokumenterte fullmakter. Risikoer følges opp gjennom ledelsens risikogjennomgang med dokumentering av risikoer, tiltak og oppfølging av hendelser. Banken har utarbeidet beredskapsplaner som oppdateres regelmessig. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsprosjekter. Risikostyringsfunksjonen støtter prosessen for risikogjennomgang og har ansvar for å sammenstille og rapportere områdes risikobilde, følge opp forbedringstiltak og kontrollere at risikoregistreringen er oppdatert i det sentrale systemet. Resultater fra prosessen rapporteres til styret.

For å kunne identifisere problemområder internt har bankkonsernet implementert rutiner for løpende rapportering av hendelser til risikostyringsfunksjonen, som er ansvarlig for loggføring og oppfølging av meldte hendelser. Risikostyringsfunksjonen gjennomgår de vesentligste hendelsene med styret.

I forbindelse med måneds-, kvartals- og årsregnskapene foretar bankens stabsfunksjoner flere kontroller og avstemninger for å kontrollere og redusere den operasjonelle risikoen. I tillegg gjennomfører compliancefunksjonen og internrevisjon stikkprøver innenfor en rekke av de viktigste arbeidsprosesser. Resultatene av disse rapporteres til ledelsen og styret.

Note 8 - Klimarisiko

Risiko for økte tap på utlån som følge av klimaendringer eller overgang til lavutslipp

Makroøkonomien i enkelte områder/regioner kan være svakere som følge av klimaendringer og/eller overgangsrisikoer. Debitorrisikoen kan øke som følge av dette. Verdien av sikkerhetsobjekter kan, relativt sett, utvikles svakere enn andre objekter som følge av fysisk risiko (markedsverdier kan utvikles svakere i områder hvor det for eksempel blir større fare for flom, skred, nedbør enn markedet generelt) og/eller overgangsrisiko (markedsverdier kan falle mer i områder med større overgangsrisiko pga. svakere økonomisk utvikling). Risikoen kan materialisere seg i økte tap på utlån. Utviklingen på klimarisiko i porteføljen følges for å kunne agere ved uønsket endring. Klimarisiko har ikke påvirket tapsavsetningene i regnskapet for 2025. Det vises til ytterligere beskrivelse av klimarisiko i årsberetningen.

Note 9 - Verdsettelse av finansielle instrumenter

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, Bloomberg og Nordic Bond Pricing. Obligasjoner der det ikke stilles priser 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.

Bankkonsernet 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. Bankkonsernet har etablert verdsettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder med henblikk på å minimere usikkerhet knyttet til verdsettelsen.

Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på stilte 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
Finansielle instrumenter klassifisert på nivå 3 omfatter alle utlån til kunder, utlån til kredittinstitusjoner og investering i VN Norge AS.

Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende løpetid med gjeldene diskonteringsfaktor justert for markedsspread. Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt



i en swaprente (mid swap) med en løpetid som tilsvarer gjenværende bindingstid på underliggende. Markedsspread som benyttes på balansedag fastsettes ved vurdering av markedsforholdene, markedspris ut til kunden og tilhørende swaprente.

Verdien på boliglån med flytende rente er verdsatt til nominell verdi med fradrag for forventet tap. Lån uten vesentlig økning i kredittrisiko fra førstegangsinnregning er verdsatt til nominell verdi. Lån hvor det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko etter førstegangsinnregning eller lån hvor det er objektive bevis for tap, verdsettes til nominell verdi med fradrag av forventet tap over lånets løpetid.

Under aksjer er det primært investering i VN Norge AS. Ved utgangen av året er verdien av aksjen beregnet ut fra kurs på aksjene i VISA Inc. samt valutakurs USD/NOK. Verdien er også justert for en likviditets- og generell usikkerhetsrabatt på 14%.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

NOK mill.	NIVÅ 1 Kvoterte priser	NIVÅ 2 Observerbare forutsetninger	NIVÅ 3 Ikke observerbare forutsetninger	Balanse- ført verdi 31.12.2025	Balanse- ført verdi 31.12.2024
Aksjer		1,7	1,6	3,3	44,2
Andeler			0,8	0,8	2,3
Sum aksjer og andeler 31.12.2025		1,7	2,4	4,1	
Sum aksjer og andeler 31.12.2024		39,2	7,3		46,5
Utlån til kunder - Personmarked			784,9	784,9	776,5
Sum utlån til kunder 31.12.2025			784,9	784,9	
Sum utlån til kunder 31.12.2024			776,5		776,5
Stat og statsgaranterte obligasjoner		642,0		642,0	350,5
Verdipapiriserte obligasjoner		1 134,5		1 134,5	1 216,4
Sum rentebærende verdipapirer 31.12.2025		1 776,4		1 776,4	
Sum rentebærende verdipapirer 31.12.2024		1 566,9			1 566,9
Rentederivater		93,6		93,6	38,3
Valutaderivater					-0,3
Sum derivater 31.12.2025		93,6		93,6	
herav derivater med positiv markedsverdi		159,8		159,8	119,3
herav derivater med negativ markedsverdi		-66,2		-66,2	-81,3
Sum derivater 31.12.2024		27,5			38,1

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi over totalresultat

NOK mill.	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Balanse- ført verdi 31.12.2025	Balanse- ført verdi 31.12.2024
Utlån til kunder - personmarked			78 856,4	78 856,4	67 721,3
Sum utlån til kunder			78 856,4	78 856,4	67 721,3



Finansielle instrumenter til virkelig verdi - nivå 3

NOK mill.	2025		
	Aksjer	Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet	Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)
Balanse 1.1.2025	7,3	776,5	67 721,3
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-4,9	5,1	-29,7
Tilgang/kjøp		142,8	40 887,4
Salg/forfalte oppgjør		-139,6	-29 722,5
Balanse 31.12.2025	2,4	784,9	78 856,4

NOK mill.	2024		
	Aksjer	Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet	Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)
Balanse 1.1.2024	8,1	351,3	58 882,2
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-3,1	3,5	-31,6
Tilgang/kjøp	2,3	540,8	31 911,1
Salg/forfalte oppgjør		-119,1	-23 040,4
Balanse 31.12.2024	7,3	776,5	67 721,3

Verdsettelse av finansielle instrumenter til amortisert kost

NOK mill.	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Virkelig verdi 31.12.2025	Balanseført verdi 31.12.2025	Virkelig verdi 31.12.2024	Balanseført verdi 31.12.2024
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger				
Finansielle eiendeler							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			2 751,7	2 751,7	2 751,7	2 781,5	2 781,5
Utlån til kunder - personmarked			339,2	339,2	339,2	355,0	355,0
Rentebærende verdipapirer		7 529,6		7 529,6	7 510,8	6 283,6	6 277,5
Sum finansielle eiendeler 31.12.2025		7 529,6	3 090,9	10 620,5	10 601,7		
Sum finansielle eiendeler 31.12.2024		6 283,6	3 136,5			9 420,0	9 414,0
Finansielle forpliktelser							
Innlån fra kredittinstitusjoner		2 051,6		2 051,6	2 051,6	3 414,8	3 414,8
Innskudd fra kunder		34 585,0		34 585,0	34 585,0	31 403,4	31 403,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		48 382,7		48 382,7	48 381,4	38 069,3	38 172,9
Ansvarlig lånekapital		706,0		706,0	702,7	827,4	828,7
Sum finansielle forpliktelser 31.12.2025		85 725,3		85 725,3	85 720,8		
Sum finansielle forpliktelser 31.12.2024		73 714,9				73 714,9	73 819,8

Virkelig verdi på rentebærende verdipapirer, gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital er basert på normale verdsettningsteknikker. Kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende løpetid med gjeldene diskonteringsfaktor. Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente (mid swap) med en løpetid som tilsvarer løpetid på det underliggende finansielle instrumentet. For postene utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån til kunder er virkelig verdi lik amortisert kost med fradrag for forventet tap. For postene innlån fra kredittinstitusjoner og innskudd fra og gjeld til kunder er virkelig verdi tilnærmet lik amortisert kost.



Sensitivitet finansielle instrumenter til virkelig verdi

Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)

Verdien på boliglån med flytende rente er verdsatt til nominell verdi med fradrag for forventet tap. Lån uten vesentlig økning i kredittrisiko fra førstegangsinnregning er verdsatt til nominell verdi.

Lån hvor det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko etter førstegangsinnregning eller lån hvor det er objektive bevis for tap, verdsettes til nominell verdi med fradrag av forventet tap over lånets løpetid.

Aksjer

Denne posten inneholder aksjer i VN Norge AS. Ved utgangen av året er verdien av aksjen beregnet ut fra kurs på aksjene i VISA Inc. samt valutakurs USD / NOK. Verdien er også justert for en likviditets- og generell usikkerhetsrabatt på 14%.

NOK mill.	Flytenderente utlån til kunder Virkelig verdi over totalresultat (OCI)		Flytenderente utlån til kunder Virkelig verdi over totalresultat (OCI)		Aksjer	
	Endring markedsspread		Endring markedsspread		Endring verdi	
	+ 10 bp	- 10 bp	+ 25 bp	- 25 bp	+ 25 bp	- 25 bp
Endring virkelig verdi per 31.12.2025	-9,1	9,1	-22,7	22,7	0,4	-0,4
Endring virkelig verdi per 31.12.2024	-7,8	7,8	-19,5	19,5	9,8	-9,8

Note 10 - Netto inntekter fra finansielle instrumenter

Netto renteinntekter

NOK mill.	2025	2024
Renter på utlån til kredittinstitusjoner	129,8	44,4
Renter på utlån til kunder - lån vurdert til amortisert kost	51,6	52,7
Renter på utlån til kunder - lån vurdert til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI)	4 191,1	3 752,3
Renter på rentebærende verdipapirer vurdert til amortisert kost	325,4	319,0
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	4 697,9	4 168,4
Renter på utlån til kunder - lån vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultat	35,1	33,1
Renter på rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultat	82,4	116,5
Renter på finansielle derivater	-0,4	1,4
Andre renteinntekter		0,3
Sum øvrige renteinntekter	117,1	151,3
Sum renteinntekter	4 815,0	4 319,7
Renter på innlån fra kredittinstitusjoner	-111,8	-20,5
Renter på innskudd fra kunder	-1 288,7	-1 001,3
Renter på gjeld utstedt ved verdipapirer	-2 018,5	-2 029,9
Renter på ansvarlig lånekapital	-41,6	-50,6
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	-3 460,5	-3 102,2
Renter på finansielle derivater	-49,1	-17,2
Andre rentekostnader	-29,6	-26,0
Sum øvrige rentekostnader	-78,7	-43,2
Sum rentekostnader	-3 539,2	-3 145,4
Netto renteinntekter	1 275,8	1 174,3



Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter

NOK mill.	2025	2024
Realisert gevinst/tap på utlån og fordringer		
Urealisert gevinst/tap på utlån og fordringer	3,8	-1,5
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	3,8	-1,5
Realisert gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	8,0	6,3
Urealisert gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	3,5	-8,0
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	11,5	-1,7
Realisert gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	12,5	0,1
Urealisert gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	-3,1	-0,5
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	9,4	-0,4
Realisert gevinst/tap på finansielle forpliktelser	-7,0	-3,8
Urealisert gevinst/tap på finansielle forpliktelser	-7,2	42,3
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser (med unntak av finansielle derivater)	-14,2	38,5
Realisert gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	-5,5	17,4
Urealisert gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	9,3	-50,8
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	3,8	-33,4
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	14,3	1,4

Note 11 - Provisjoner

NOK mill.	2025	2024
Gebyrer bankvirksomhet	70,8	64,0
Gebyrer og forvaltning utlån	69,4	68,4
Sum provisjonsinntekter *	140,1	132,5
Gebyrer og provisjoner bankvirksomhet	-26,4	-33,5
Øvrige gebyrer	-1,6	-2,7
Sum provisjonskostnader **	-28,1	-36,2
Netto provisjonsinntekter	112,1	96,3

* Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi

70,8 64,0

** Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi

-28,1 -36,2

Note 12 - Godtgjørelse til ekstern revisor

Godtgjørelse (inkl. mva):

NOK 1000	2025	2024
Lovpålagt revisjon	-1 398	-1 465
Andre attestasjonstjenester	-609	-857
Andre tjenester utenfor revisjonen	-194	
Sum	-2 200	-2 323



Note 13 - Driftskostnader

NOK mill.	2025	2024
Lønnskostnader	-191,9	-153,8
Arbeidsgiveravgift	-38,1	-31,0
Pensjonskostnader (se note 14)	-26,7	-21,8
Øvrige personalkostnader	-13,9	-13,1
Sum lønn og andre personalkostnader	-270,6	-219,8
IT-kostnader	-115,9	-104,4
Kontordrift og andre administrasjonskostnader	-1,2	-0,6
Fremmedtjenester (se note 12)	-32,2	-33,5
Kjøpte tjenester fra konsernet ¹⁾	-301,4	-238,5
Solgte tjenester til konsernet	41,4	73,3
Øvrige driftskostnader	-28,1	-17,5
Sum andre driftskostnader	-437,4	-321,2
Avskrivninger	-35,4	-21,2
Nedskrivninger		-0,2
Sum avskrivninger/nedskrivninger ikke-finansielle eiendeler	-35,4	-21,3
Sum driftskostnader	-743,4	-562,3

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.

Note 14 - Pensjoner

Storebrand er forpliktet til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav. Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger.

De ansatte i Storebrand i Norge har en innskuddsbasert pensjonsordning. I en innskuddsordning setter foretaket av et avtalt tilskudd til en pensjonskonto. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonskontoen. Når innskuddene er betalt har foretaket ingen ytterligere betalingsforpliktelser knyttet til innskuddspensjonen, og innbetalingen til pensjonskonto kostnadsføres fortløpende. Det er av regulatoriske årsaker ikke anledning til spare for lønn som overstiger 12G i innskuddspensjon. Storebrand har for ansatte med lønn over 12G en pensjonssparing i spareproduktet Ekstrapensjon. Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskone
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 130.160 pr 31.12.25)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

De norske selskapene er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Premiesatsen i 2024 var på 2,7 %, og er uendret i 2025.

Det foreligger også pensjonsforpliktelser for ytelsesordning knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.



Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen

NOK mill.	2025	2024
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	4,4	4,6
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-4,7	-4,9
Netto pensjonsforpliktelse/midler forsikret ordning	-0,3	-0,3
Øvre grense pensjonseiendel	0,3	0,3
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	1,1	1,4
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	1,1	1,4

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

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

NOK mill.	2025	2024
Periodens kostnad til innskuddsordninger (inkl. AGA)	23,0	21,2
Periodens kostnad til AFP (inkl. AGA)	3,7	3,7
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	26,7	24,9

Note 15 - Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

NOK mill.	2025		
	Utlån og verdipapirer til amortisert kost og utlån til virkelig verdi over OCI	Garantier og ubenyttede kredittrammer	Sum
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	-1,5	-0,1	-1,6
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	9,2	-0,3	8,9
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	-37,2	1,3	-35,9
Konstaterte tap	-31,3		-31,3
Inngått på tidligere konstaterte tap	1,3		1,3
Andre endringer	0,9		0,9
Periodens tapskostnad	-58,7	0,9	-57,8

Storebrand Bank konsernet har 24,4 millioner kroner utestående kontraktmessige beløp for utlån som er nedskrevet i løpet av 2025 som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter.

NOK mill.	2024		
	Utlån og verdipapirer til amortisert kost og utlån til virkelig verdi over OCI	Garantier og ubenyttede kredittrammer	Sum
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	1,9	2,7	4,5
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-24,9	5,6	-19,2
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	-27,1	-1,1	-28,2
Konstaterte tap	-19,7		-19,7
Inngått på tidligere konstaterte tap	1,6		1,6
Andre endringer	2,5		2,5
Periodens tapskostnad	-65,7	7,2	-58,5

Storebrand Bank konsernet har 10,5 millioner kroner utestående kontraktmessige beløp for utlån som er nedskrevet i løpet av 2024 som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter.



Note 16 - Skatt

Skattekostnad i resultatet

NOK mill.	2025	2024
Betalbar skatt	-6,4	9,2
Endring i utsatt skatt	38,6	-119,4
Utsatt skatt knyttet til konsernbidrag	-195,8	-47,7
Sum skattekostnad	-163,6	-157,9

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK mill.	2025	2024
Ordinært resultat før skatt	688,6	662,6
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats	-172,1	-165,6
Skatteeffekten av :		
Realiserte aksjer	3,7	0,4
Permanente forskjeller	4,7	7,0
Effekt av nedvurdert utsatt skatt / skattefordel	0,2	0,4
Skattekostnad	-163,6	-157,9

Beregning av utsatt skattefordel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

NOK mill.	2025	2024
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Finansielle instrumenter	90,0	237,5
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	90,0	237,5
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Pensjon	-1,1	-1,4
Driftsmidler	-2,9	-1,6
Avsetninger	-32,9	-27,6
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-36,9	-30,6
Grunnlag utsatt skatt/skattefordel	53,0	206,9
Midlertidig forskjell ikke med i beregningen av utsatt skatt/skattefordel	2,2	2,8
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	55,2	209,7
Netto utsatt skatt/skattefordel	10,9	44,2
Utsatt skatt på immatrielle eiendeler knyttet til oppkjøp	8,2	13,6
Utsatt skatt knyttet til konsernbidrag	195,8	47,7
Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen	215,0	105,5

I bankkonsernet inngår både selskaper som omfattes og som ikke omfattes av finansskatt. Ved balanseføring av utsatt skatt/ skattefordel i konsernregnskapet benyttes derfor selskapsskattesatsen gjeldende for det enkelte selskap (22% eller 25%).

Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført i totalresultat	2025	2024
Endring i urealisert gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi over totalresultat	-0,7	-0,4
Sum	-0,7	-0,4



Suppleringskatt

Myndighetene i land som Storebrand har virksomhet i har innført endringer i skattelovgivningen fra 2024. Det nye lovverket introduserer suppleringskatt, en global minimumsbeskatning som skal forhindre overskuddsflytting mellom land, og sørge for en effektiv skattesats på minimum 15 prosent.

Storebrand er omfattet av regelverket om suppleringskatt, men har i hovedsak virksomhet i land som har en selskapsskatt over 15 %, og forventer derfor ikke vesentlige skattemessige konsekvenser. Første rapportering av suppleringskatt, for 2024, skal leveres 30. juni 2026. Det er ikke innregnet skatt knyttet til den globale suppleringskatten i regnskapet for 2025.

Note 17 - Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat ¹⁾	Virkelig verdi over totalresultat	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024
Finansielle eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	22,7			22,7	6,2
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 751,7			2 751,7	1 137,9
Aksjer og andeler		4,1		4,1	44,4
Rentebærende verdipapirer	7 510,8	1 776,4		9 287,2	9 362,0
Finansielle derivater		159,8		159,8	89,9
Utlån til kunder	339,2	784,9	78 856,4	79 980,6	59 609,1
Andre eiendeler	143,2			143,2	50,0
Sum finansielle eiendeler 2025	10 767,6	2 725,2	78 856,4	92 349,3	
Sum finansielle eiendeler 2024	9 489,5	2 509,3	67 721,3		79 720,0
Finansielle forpliktelser					
Innlån fra kredittinstitusjoner	2 051,6			2 051,6	283,2
Innskudd fra og gjeld til kunder	34 585,0			34 585,0	23 948,2
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	48 381,4			48 381,4	40 154,1
Finansielle derivater		66,2		66,2	62,3
Annen gjeld	317,3			317,3	187,3
Ansvarlig lånekapital	702,7			702,7	828,6
Sum finansielle forpliktelser 2025	86 038,1	66,2		86 104,3	
Sum finansielle forpliktelser 2024	74 011,6	81,3			74 092,9

1) FV-opsjon eiendeler

	Balanseført verdi
Aksjer og andeler	4,1
Rentebærende verdipapirer	1 776,4
Utlån til kunder	784,9



Note 18 - Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

NOK mill.	2025 Virkelig verdi	2024 Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	642,0	350,5
Verdipapiriserte obligasjoner	1 134,5	1 216,4
Sum rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	1 776,4	1 566,9
Modifisert durasjon	0,58	0,77
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.	4,19 %	4,88 %

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

Note 19 - Rentebærende verdipapirer til amortisert kost

NOK mill.	2025		2024	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	4 831,3	4 836,9	3 520,0	3 518,8
Verdipapiriserte obligasjoner	2 679,5	2 692,7	2 757,5	2 764,8
Sum rentebærende verdipapirer til amortisert kost	7 510,8	7 529,6	6 277,5	6 283,6
Modifisert durasjon		0,20		0,26
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.		4,21 %		4,88 %

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

Note 20 - Gjenkjøpsavtaler (Repoavtaler)

NOK mill.	2025 Balansført verdi	2024 Balansført verdi
<i>Gjeld relatert til repoavtaler</i>		
Overførte obligasjoner som fortsatt balanseføres	1 706,1	3 151,6
Balansført som innlån fra kredittinstitusjoner	1 774,6	3 103,7
<i>Eiendeler tilknyttet repogjeld (omvendt repo)</i>		
Mottatte obligasjoner som ikke balanseføres	2 342,2	2 743,0
Balansført som utlån til kredittinstitusjoner	2 395,5	2 702,6

Storebrand Bank ASA har inngått fire gjenkjøpsavtaler per 31.12.2025. Mottatte obligasjoner som sikkerhet innregnes ikke da all risiko og avkastning på papirene beholdes av motparten.



Note 21 - Finansielle derivater

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater.

Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikokobsporing. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikokobsporing, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

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

NOK mill.	Brutto nom. volum ¹⁾	Brutto balanseførte fin. eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Nettoført finansielle eiendeler/finansiell gjeld i balansen	Nettobeløp hensyntatt nettingavtaler		Netto beløp
					Finansielle eiendeler	Finansiell gjeld	
Rentederivater ²⁾	4 787,5	159,8	66,2				93,6
Valutaderivater	2,1						
Sum derivater 31.12.2025	4 789,6	159,8	66,2				93,6
Sum derivater 31.12.2024	3 438,4	119,3	81,3				38,1

¹⁾ Verdier per 31.12.

²⁾ Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

Investeringer underlagt netting agreements/CSA

NOK mill.	Balanseførte eiendeler	Balanseførte forpliktelser	Netto eiendeler	Sikkerhetsstillelser		Netto eksponering
				Kontanter (+/-)	Verdipapirer (+/-)	
Investeringer underlagt netting agreements/CSA	159,8	66,2	93,6	81,5	-100,0	112,1
Investeringer ikke underlagt netting agreements/CSA						
Sum 2025	159,8	66,2	93,6			
Sum 2024	119,3	81,3	38,1			

Investeringer underlagt netting agreements/CSA har rett til motregning.

Note 22 - Valutaeksponering

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta.

NOK mill.	Balanseposter eksklusiv valuta derivater Netto i balansen	Valutaterminer Netto salg	Nettoposisjon 2025 i valuta	Nettoposisjon 2025 i NOK	Nettoposisjon 2024 i NOK
DKK				-0,1	
EUR	0,1			0,4	
GBP					0,1
JPY	0,2		0,2		0,1
SEK	-0,3	0,3			
USD	0,1		0,1	0,5	
Andre	-0,2		-0,2	-0,1	
Sum nettoposisjon i valuta				0,8	0,3

Tillatt grense for bankens valutaposisjon er 0,30 prosent av ansvarlig kapital, p.t. omlag 18 millioner kroner.



Note 23 - Utlån, garantier og ubenyttede kreditter

NOK mill.	2025 Balanseført verdi	2024 Balanseført verdi
Utlån til kunder til amortisert kost	404,6	420,0
Utlån til kunder til virkelig verdi over resultat	784,9	776,5
Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	78 963,5	67 798,6
Sum brutto utlån til kunder	80 153,0	68 995,2
Forventet tap steg 1	-6,0	-4,5
Forventet tap steg 2	-36,3	-45,5
Forventet tap steg 3	-130,1	-92,4
Netto utlån til kunder	79 980,6	68 852,8

Se note 24 for oversikt av engasjement fordelt på kundegrupper og geografisk område og note 25 for spesifikasjon av nedskrivninger.

Endring i brutto utlån til kunder vurdert til amortisert kost

NOK mill.	2025			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum brutto utlån
Brutto utlån 1.1.2025	269,4	80,8	69,8	420,0
Overført til steg 1	11,2	-11,1	-0,1	0,0
Overført til steg 2	-28,6	29,7	-1,1	0,0
Overført til steg 3	-3,4	-11,4	14,8	0,0
Nye utlån	41,7	19,9	5,3	66,9
Fraregnede utlån	-40,3	-23,9	-20,0	-84,2
Andre endringer	4,9	-3,7	0,7	1,9
Brutto utlån 31.12.2025	255,0	80,2	69,4	404,6

NOK mill.	2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum brutto utlån
Brutto utlån 1.1.2024	290,6	78,0	54,3	422,9
Overført til steg 1	29,4	-28,5	-1,0	0,0
Overført til steg 2	-39,0	39,9	-0,8	0,0
Overført til steg 3	-13,3	-11,9	25,2	0,0
Nye utlån	66,7	22,3	6,8	95,8
Fraregnede utlån	-73,2	-13,9	-16,5	-103,5
Andre endringer	8,2	-5,1	1,7	4,8
Brutto utlån 31.12.2024	269,4	80,8	69,8	420,0

Endring i brutto utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)

NOK mill.	2025			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum brutto utlån
Brutto utlån 1.1.2025	57 660,2	9 679,0	459,4	67 798,6
Overført til steg 1	2 388,8	-2 388,8		0,0
Overført til steg 2	-2 657,7	2 740,4	-82,7	0,0
Overført til steg 3	-167,7	-374,7	542,4	0,0
Nye utlån	31 731,4	1 495,1	38,3	33 264,9
Fraregnede utlån	-18 383,5	-2 869,9	-124,7	-21 378,2
Andre endringer	-591,1	-117,2	-13,5	-721,8
Brutto utlån 31.12.2025	69 980,4	8 163,9	819,2	78 963,5



NOK mill.	2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum brutto utlån
Brutto utlån 1.1.2024	52 617,7	5 988,9	321,3	58 927,8
Overført til steg 1	1 285,5	-1 276,6	-8,9	0,0
Overført til steg 2	-4 107,6	4 134,5	-26,9	0,0
Overført til steg 3	-71,0	-167,0	238,0	0,0
Nye utlån	25 411,1	2 657,1	20,4	28 088,6
Fraregnede utlån	-16 529,6	-1 575,8	-59,6	-18 164,9
Andre endringer	-945,9	-82,0	-25,0	-1 052,9
Brutto utlån 31.12.2024	57 660,2	9 679,0	459,4	67 798,6

Endring i maksimal eksponering på garantier og ubenyttede kreditter

NOK mill.	2025			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum eksponering
Maksimal eksponering 1.1.2025	6 529,5	97,6	0,2	6 627,4
Overført til steg 1	49,9	-49,9	-0,1	0,0
Overført til steg 2	-66,8	66,8		0,0
Overført til steg 3	-1,0	-0,8	1,8	0,0
Nye garantier og ubenyttede kreditter	2 866,5	39,9	0,1	2 906,4
Fraregnede garantier og ubenyttede kreditter	-1 230,5	-22,6	-0,1	-1 253,2
Andre endringer	-81,3	-37,0	-1,3	-119,6
Maksimal eksponering 31.12.2025	8 066,3	94,1	0,6	8 161,0

NOK mill.	2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum eksponering
Maksimal eksponering 1.1.2024	4 695,5	187,9	0,3	4 883,7
Overført til steg 1	148,0	-147,9	-0,2	0,0
Overført til steg 2	-87,5	87,5		0,0
Overført til steg 3	-1,6	-0,2	1,8	0,0
Nye garantier og ubenyttede kreditter	2 655,0	61,6		2 716,6
Fraregnede garantier og ubenyttede kreditter	-921,1	-25,7		-946,8
Andre endringer	41,1	-65,5	-1,7	-26,1
Maksimal eksponering 31.12.2024	6 529,5	97,6	0,2	6 627,4

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående avtalt løpetid

NOK mill.	2025					
	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Inntil 1 mnd	1,1	84,2			1,6	86,9
Fra 1 mnd inntil 3 mnd	19,7	654,2			2,4	676,3
Fra 3 mnd inntil 1 år	1,3	1 582,6			52,0	1 635,9
Fra 1 år inntil 5 år	49,2	752,0	7,5		493,3	1 302,0
over 5 år	333,3	75 890,5	777,4	0,3	7 611,4	84 612,8
Sum	404,6	78 963,5	784,9	0,3	8 160,7	88 314,0



2024						
NOK mill.	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Inntil 1 mnd		148,2			51,4	199,6
Fra 1 mnd inntil 3 mnd	0,1	624,3			6,5	630,9
Fra 3 mnd inntil 1 år	9,8	1 577,1			81,7	1 686,6
Fra 1 år inntil 5 år	75,9	859,1	1,1		448,8	1 384,9
over 5 år	334,2	64 589,9	775,5	0,3	6 038,8	71 738,6
Sum	420,0	67 798,6	776,5	0,3	6 627,1	75 622,6

Note 24 - Engasjement fordelt på kundegrupper og geografisk område

Engasjement fordelt på kundegrupper

2025						
NOK mill.	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Tjenesteytende næringer		4,8			0,1	4,9
Lønnstakere o.a.	400,5	78 758,3	744,0		8 144,7	88 047,4
Andre	4,1	200,4	40,9	0,3	16,0	261,7
Sum	404,6	78 963,5	784,9	0,3	8 160,7	88 314,0
Nedskrivninger steg 1	-1,3	-4,7			-1,2	-7,2
Nedskrivninger steg 2	-16,0	-20,3			-3,0	-39,3
Nedskrivninger steg 3	-48,1	-82,1			-0,3	-130,5
Sum utlån til kunder, garantier og ubenyttede kreditter	339,2	78 856,4	784,9	0,3	8 156,2	88 137,1
Fordelt på geografisk område						
Østlandet	294,5	71 039,4	752,5	0,3	7 224,2	79 310,8
Vestlandet	58,4	4 368,2	19,5		574,8	5 020,9
Sørlandet	10,3	1 003,2	7,8		83,5	1 104,7
Midt-Norge	17,9	1 248,1			149,0	1 415,0
Nord-Norge	20,6	1 028,9	5,2		105,1	1 159,8
Utlandet	2,9	275,7			24,1	302,7
Sum	404,6	78 963,5	784,9	0,3	8 160,7	88 314,0
Nedskrivninger steg 1	-1,3	-4,7			-1,2	-7,2
Nedskrivninger steg 2	-16,0	-20,3			-3,0	-39,3
Nedskrivninger steg 3	-48,1	-82,1			-0,3	-130,5
Sun utlån til kunder, garantier og ubenyttede kreditter	339,2	78 856,4	784,9	0,3	8 156,2	88 137,1



2024						
NOK mill.	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Tjenesteytende næringer		4,3		0,3	0,2	4,8
Lønnstakere o.a.	416,9	67 634,5	725,4		6 613,4	75 390,2
Andre	3,0	159,8	51,2		13,5	227,5
Sum	420,0	67 798,6	776,5	0,3	6 627,1	75 622,6
Nedskrivninger steg 1	-1,0	-3,5			-1,1	-5,6
Nedskrivninger steg 2	-15,3	-30,1			-2,7	-48,2
Nedskrivninger steg 3	-48,7	-43,7			-2,2	-94,6
Sum utlån til kunder, garantier og ubenyttede kreditter	355,0	67 721,3	776,5	0,3	6 621,2	75 474,2
Fordelt på geografisk område						
Østlandet	288,6	60 343,9	720,3	0,3	5 781,1	67 134,2
Vestlandet	69,9	4 092,2	45,6		521,5	4 729,2
Sørlandet	12,5	853,9	5,5		81,2	953,0
Midt-Norge	20,9	1 266,8			139,2	1 427,0
Nord-Norge	26,1	995,6	5,2		81,4	1 108,3
Utlandet	2,0	246,2			22,7	270,9
Sum	420,0	67 798,6	776,5	0,3	6 627,1	75 622,6
Nedskrivninger steg 1	-1,0	-3,5			-1,1	-5,6
Nedskrivninger steg 2	-15,3	-30,1			-2,7	-48,2
Nedskrivninger steg 3	-48,7	-43,7			-1,4	-93,8
Sun utlån til kunder, garantier og ubenyttede kreditter	355,0	67 721,3	776,5	0,3	6 621,9	75 475,0

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

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



Note 25 - Nedskrivninger av utlån, garantier og ubenyttede kreditter

NOK mill.	2025			Total
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Steg 3 Levetid ECL - objektive bevis på tap	
Nedskrivninger 1.1.2025	5,6	48,2	94,6	148,3
Overført til steg 1 (12 mnd ECL)	8,3	-8,2	-0,1	0,0
Overført til steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)	-0,6	2,4	-1,8	0,0
Overført til steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap)	-0,1	-6,8	6,9	0,0
Netto ny måling av tap	-8,0	7,0	37,2	36,2
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	4,3	12,2	5,0	21,4
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-2,0	-11,9	-6,2	-20,2
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden	-0,3	-3,1	14,1	10,7
Konstaterte tap		-0,3	-19,2	-19,5
Nedskrivninger 31.12.2025	7,2	39,3	130,5	176,9
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til amortisert kost	1,3	16,0	48,1	65,4
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	4,7	20,3	82,1	107,0
Nedskrivninger på garantier og ubenyttede kredittrammer	1,2	3,0	0,3	4,5
Sum	7,2	39,3	130,5	176,9

NOK mill.	2024			Total
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Steg 3 Levetid ECL - objektive bevis på tap	
Nedskrivninger 1.1.2024	10,1	28,9	66,4	105,4
Overført til steg 1 (12 mnd ECL)	12,2	-11,2	-1,0	0,0
Overført til steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)	-1,0	2,0	-1,0	0,0
Overført til steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap)	-0,3	-2,0	2,3	0,0
Netto ny måling av tap	-11,8	15,6	26,3	30,1
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	3,0	13,8	5,5	22,3
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-2,5	-4,7	-6,1	-13,2
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden	-4,1	5,8	10,9	12,5
Konstaterte tap		-0,1	-8,7	-8,8
Nedskrivninger 31.12.2024	5,6	48,2	94,6	148,3
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til amortisert kost	1,0	15,3	48,7	65,0
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	3,5	30,1	43,7	77,3
Nedskrivninger på garantier og ubenyttede kredittrammer	1,1	2,7	2,2	6,0
Sum	5,6	48,2	94,6	148,3

Periodiske endringer i individuelle nedskrivninger og forventet tap på utlån (ECL), ubenyttede kreditter og garantier er vist ovenfor. Storebrand Bank konsern har ingen forventede nedskrivninger (ECL) knyttet til lån til Norges Bank, kredittinstitusjoner og rentebærende verdipapirer. Periodens resultatførte tap er vist i note 15



Nedskrivninger fordelt på kundegrupper

NOK mill.	2025			Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lønnstakere o.a.	7,1	38,7	128,6	174,4
Andre	0,1	0,6	1,9	2,5
Sum nedskrivninger 31.12.2025	7,2	39,3	130,5	176,9

NOK mill.	2024			Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lønnstakere o.a.	5,6	47,9	92,8	146,3
Andre		0,3	1,8	2,1
Sum nedskrivninger 31.12.2024	5,6	48,2	94,6	148,3

Note 26 - Fordeling av nedskrivninger og eksponering på pantsikrede og usikre engasjementer

Fordeling av nedskrivninger

NOK mill.	2025			Sum nedskrivninger
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Engasjementer med pant	4,7	20,4	80,6	105,7
Usikrede lån og kreditter	2,5	18,9	48,1	69,4
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer			1,8	1,9
Sum nedskrivninger	7,2	39,3	130,5	176,9

NOK mill.	2024			Sum nedskrivninger
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Engasjementer med pant	3,6	30,4	44,6	78,6
Usikrede lån og kreditter	2,0	17,8	49,1	68,9
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer			0,9	0,9
Sum nedskrivninger	5,6	48,2	94,6	148,3

Fordeling av eksponering inkl. ubenyttede kredittrammer og garantier

NOK mill.	2025			Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Engasjementer med pant	77 535,4	8 329,1	817,6	86 682,1
Usikrede lån og kreditter	1 450,9	107,0	69,5	1 627,4
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	0,5	1,8	2,1	4,5
Sum eksponering	78 986,8	8 437,9	889,2	88 314,0

NOK mill.	2024			Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Engasjementer med pant	63 724,0	9 849,4	462,5	74 035,9
Usikrede lån og kreditter	1 412,9	102,2	70,0	1 585,1
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	0,5		1,1	1,6
Sum eksponering	65 137,4	9 951,6	533,5	75 622,6



Note 27 - Misligholdte og tapsutsatte lån

NOK mill.	2025	2024
Misligholdte lån		
Misligholdte lån uten verdifall	294,5	292,6
Tapsutsatte lån med verdifall	594,1	240,7
Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	888,6	533,3
Nedskrivninger steg 3	-130,1	-93,1
Netto misligholdte og tapsutsatte lån	758,5	440,2

Misligholdte lån fordelt på kundegrupper

NOK mill.	2025				
	Misligholdte lån uten verdifall	Tapsutsatte lån med verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 *	Netto misligholdte og tapsutsatte lån
Lønnstakere o.a.	293,1	593,2	886,3	128,3	758,1
Andre	1,4	0,9	2,3	1,9	0,4
Sum	294,5	594,1	888,6	130,1	758,5

* Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.

NOK mill.	2024				
	Misligholdte lån uten verdifall	Tapsutsatte lån med verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 *	Netto misligholdte og tapsutsatte lån
Lønnstakere o.a.	292,0	237,6	529,5	91,4	438,1
Andre	0,7	3,1	3,8	1,7	2,0
Sum	292,6	240,7	533,3	93,1	440,2

* Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.

Misligholdte og tapsutsatte lån fordelt på geografisk område

NOK mill.	2025				
	Misligholdte lån uten identifisert verdifall	Tapsutsatte lån med identifisert verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 *	Netto misligholdte og tapsutsatte lån
Østlandet	240,0	538,2	778,2	97,5	680,7
Vestlandet	32,2	40,7	72,9	18,8	54,1
Sørlandet	6,0	13,8	19,9	4,0	15,9
Midt-Norge	9,8	0,5	10,3	4,5	5,8
Nord-Norge	5,4		5,4	3,8	1,6
Utlandet	1,0	0,9	1,9	1,6	0,3
Sum	294,5	594,1	888,6	130,1	758,5

* Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.

NOK mill.	2024				
	Misligholdte lån uten identifisert verdifall	Tapsutsatte lån med identifisert verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 *	Netto misligholdte og tapsutsatte lån
Østlandet	246,6	166,2	412,8	59,4	353,4
Vestlandet	22,4	25,4	47,8	15,2	32,6
Sørlandet	5,7	30,8	36,6	6,9	29,7
Midt-Norge	10,5	0,5	11,0	5,2	5,9
Nord-Norge	7,1		7,1	5,0	2,1
Utlandet	0,3	17,7	18,0	1,5	16,5
Sum	292,6	240,7	533,3	93,1	440,2

* Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.



Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

NOK mill.	2025					
	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	17,8	159,0			1,2	177,9
Forfalt 31 - 60 dager	4,5	48,3			0,1	52,9
Forfalt 61- 90 dager	3,4	25,8			0,1	29,3
Forfalt over 90 dager *	68,9	225,6			0,2	294,7
Sum	94,5	458,7			1,6	554,8
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:						
Østlandet	38,9	201,1			0,1	240,1
Vestlandet	14,6	17,6			0,1	32,3
Sørlandet	3,3	2,8			0,1	6,1
Midt-Norge	5,7	4,1				9,8
Nord-Norge	5,4					5,4
Utlandet	1,0					1,0
Sum	68,9	225,6			0,2	294,7

* Kun misligholte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten.

NOK mill.	2024					
	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	17,8	132,6			1,5	152,0
Forfalt 31 - 60 dager	5,5	90,9			0,1	96,6
Forfalt 61- 90 dager	3,5	7,0				10,5
Forfalt over 90 dager *	69,7	218,8	4,1		0,2	292,8
Sum	96,5	449,4	4,1		1,9	551,9
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:						
Østlandet	37,8	204,7	4,1		0,2	246,8
Vestlandet	15,0	7,4				22,4
Sørlandet	2,9	2,8				5,7
Midt-Norge	6,6	3,9				10,5
Nord-Norge	7,1	-				7,1
Utlandet	0,3	-				0,3
Sum	69,7	218,8	4,1		0,2	292,8

* Kun misligholte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten.



Oversikt over nedskrivninger og sikkerheter på lån i steg 3

NOK mill.	2025				
	Brutto beløp	Nedskrivninger	Netto verdi	Verdi av sikkerhet	Type sikkerhet
Misligholdte lån uten identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	225,6	-4,7	220,9	337,9	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter	68,7	-48,0	20,7		
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	0,1	-0,1			
Sum misligholdte lån uten identifisert verdifall	294,5	-52,8	241,6		
Misligholdte lån med identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	591,6	-75,4	201,5	293,6	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter	0,5	-0,1	0,1		
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	2,0	-1,7	0,2		
Sum misligholdte lån med identifisert verdifall	594,1	-77,2	516,9		

Bankkonsernet har utlån på 385 millioner kroner i steg 3 der det ikke er foretatt nedskrivninger grunnet verdien på sikkerhetsstillelser.

NOK mill.	2024				
	Brutto beløp	Nedskrivninger	Netto verdi	Verdi av sikkerhet	Type sikkerhet
Misligholdte lån uten identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	222,9	-6,6	216,3	348,9	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter	69,7	-49,1	20,6		
Sum misligholdte lån uten identifisert verdifall	292,6	-55,7	237,0		
Misligholdte lån med identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	239,5	-38,0	201,5	293,6	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter	0,1		0,1		
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	1,1	-0,9	0,2		
Sum misligholdte lån med identifisert verdifall	240,7	-38,9	201,8		

Bankkonsernet har utlån på 130,3 millioner kroner i steg 3 der det ikke er foretatt nedskrivninger grunnet verdien på sikkerhetsstillelser.

Note 28 - Betalingslettelser

Lån med betalingslettelser er utlån hvor det er gitt lettelse i vilkår etter at kunden har fått betalingsproblemer og hvor banken ikke ville gitt disse vilkår ved en ordinær låneutstedelse.

NOK mill.	2025			2024		
	Steg 2	Steg 3	Total	Steg 2	Steg 3	Total
Lån til kunder sikret med pant:						
Betalingslettelser utlån til kunder, brutto	316,3	26,2	342,5	341,9	15,4	357,3
Nedskrivninger (ECL)	-1,8	-1,1	-2,9	-0,7	-0,4	-1,1
Betalingslettelser utlån til kunder (sikret med pant), netto	314,5	25,1	339,6	341,2	15,1	356,2
Lån til kunder uten sikkerhet:						
Betalingslettelser utlån til kunder, brutto	8,5	6,0	14,5	11,2	7,0	18,3
Nedskrivninger (ECL)	-1,1	-4,1	-5,3	-1,4	-4,9	-6,3
Betalingslettelser utlån til kunder (uten sikkerhet), netto	7,4	1,9	9,3	9,8	2,1	11,9
Totale betalingslettelser utlån til kunder:						
Betalingslettelser utlån til kunder, brutto	324,8	32,2	357,0	353,1	22,5	375,6
Nedskrivninger (ECL)	-2,9	-5,2	-8,1	-2,1	-5,3	-7,4
Betalingslettelser utlån til kunder (sikrede og usikrede lån), netto	321,9	27,0	348,9	351,0	17,2	368,2

Banken gir unntaksvis lettelse på engasjementer med pant i bolig i form av avdragsfrihet for lån over 60% i belåningsgrad. Det gis også kortsiktig avdragsfrihet på forbrukslån.

Note 29 - Immaterielle eiendeler

NOK mill.	IT-systemer	Merkevarenavn	Kundelister	Goodwill	Sum balanseført verdi 2025	Sum balanseført verdi 2024
Anskaffelseskost 1.1.	233,6	14,0	16,3	225,0	488,8	177,4
Tilgang i perioden:						
Kjøpt separat	41,0				41,0	31,7
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp eller lignende						286,7
Avgang i perioden	-9,2				-9,2	-7,0
Anskaffelseskost 31.12.	265,4	14,0	16,3	225,0	520,6	488,8
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	-174,2	-1,1	-1,3		-176,5	-149,9
Avskrivning i perioden	-26,1	-4,3	-5,0		-35,4	-21,2
Avgang i perioden						-0,4
Nedskrivninger i perioden						-0,2
Andre endringer						-5,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	-200,3	-5,4	-6,3		-211,9	-176,5
Balanseført verdi per 31.12.	65,1	8,6	10,0	225,0	308,7	312,3

Spesifikasjon av immaterielle eiendeler

NOK mill.	Levetid	Avskrivnings-sats	Avskrivnings-metode	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024
Betydelige immaterielle eiendeler:					
IT systemer	2-10 år	10-50%	lineær	65,1	59,4
Kunderelasjoner Kron	5 år	20 %	lineær	10,0	12,9
Merkevarenavn Kron	5 år	20 %	lineær	8,6	15,1
Sum				83,7	87,3

Goodwill fordelt pr virksomhetskjøp og overdragelse av aksjer

NOK mill.	Anskaffelseskost 1.1	Akkumulert nedskrivning 1.1	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/avgang/valutaeffekt	Nedskrivning	Balanseført verdi 31.12.2025	Balanseført verdi 31.12.2024
Kron AS	225,0					225,0	225,0

Beregninger knyttet til fremtiden vil være usikre. Verdien vil påvirkes av ulike vekstparametere, forventet avkastning samt hvilket avkastningskrav som legges til grunn mv. Det presiseres at målsettingen med beregningen er å oppnå tilstrekkelig sikkerhet for at bruksverdi, jf. IAS 36, ikke er lavere enn innregnet verdi i regnskapet. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvarer bokført verdi.

Beregning av gjenvinnbart beløp for betydelige og ikke betydelige immaterielle eiendeler og goodwill

For å bestemme om goodwill og øvrige immaterielle eiendeler har vært gjenstand for verdifall, er det estimert gjenvinnbare beløp for de relevante kontantstrømgenererende enhetene. Gjenvinnbare beløp fastsettes ved å beregne virksomhetens bruksverdi.

For å estimere bruksverdi benytter ledelsen neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer for en periode på fem år. Beregningene baseres på styrebehandlete budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden (2026-2028). For perioden 2029-2030 har administrasjonen gjort vurderinger og fastsatt en årlig vekst per element i resultatoppstillingen.

De viktigste forutsetningene som benyttes i beregningen av bruksverdi inkluderer:

Diskonteringsrente: Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av CAPM-modellen. For risikofri rente benyttes tiårige statsobligasjoner for den juridiske selskapet tilhører. Beta fastsettes ved å benytte Damodaran sine europeiske betaverdier for den relevante industrien. Markedsrisikopremien er fastsatt til 5 prosent for samtlige enheter.

Vekstrate terminalverdi: Vekstraten for terminalverdien er satt til 2 prosent, som er i tråd med den forventede langsiktige vekstraten for markedet.

Nøkkelforutsetninger: Styrebehandlete budsjett- og prognoseantakelser er basert på historiske erfaringer, markedsforhold og ledelsens forventninger til fremtidige utvikling.



Immaterielle eiendeler knyttet til Kron

Storebrand ASA kjøpte i 2023 Kron AS (Kron). I forbindelse med oppkjøpet ble det identifisert merverdier knyttet til kunderelasjoner, IT-systemer, merkevare og goodwill. Storebrand ASA overdro aksjene til Storebrand Bank ASA oktober 2024 i form av tingsinnskudd og transaksjonen ble gjort med konsernkontiunitet. I beregningen av bruksverdi har ledelsen benyttet styrebehandlete budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden (2026-2028). For perioden 2029-2030 har administrasjonen gjort vurderinger og fastsatt en årlig vekst per element i resultatoppstillingen på 6 prosent. I beregning av terminalverdien benyttes en vekstrate på 2 prosent. Hoveddriverne for resultatvekst på lang sikt vil påvirkes av forutsetning om forventet avkastning i finansmarkedene, forvaltningshonorar og underliggende inflasjon. Bruksverdi er beregnet ved å benytte et avkastningskrav etter skatt på 7,6 prosent.

Note 30 - Innskudd fra og gjeld til kunder

NOK mill.	2025 Balanseført verdi	2024 Balanseført verdi
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	29 437,8	28 497,4
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	5 147,2	2 905,9
Sum	34 585,0	31 403,4

Innskudd uten avtalt løpetid har ingen binding og kunden disponerer innskuddene etter eget ønske. Innskudd med avtalt løpetid er fastrenteinnskudd, depositumkonti, BSU, skattetrekkskonti og konti knyttet til pensjonsavtaler.

Innskudd fordelt på sektor og geografi

NOK mill.	2025 Balanseført verdi	2024 Balanseført verdi
Sektor og næringsfordeling		
Utvikling av byggeprosjekter	18,6	23,3
Omsetning og drift av fast eiendom	492,7	470,3
Tjenesteytende næringer	423,6	666,6
Lønnstakere o.a.	31 556,9	28 726,8
Andre	2 093,1	1 516,3
Sum	34 585,0	31 403,4
Geografisk fordeling		
Østlandet	24 481,1	22 296,9
Vestlandet	5 573,0	5 046,9
Sørlandet	948,9	818,7
Midt-Norge	1 421,8	1 323,8
Nord-Norge	1 765,3	1 565,4
Utlandet	394,9	351,6
Sum	34 585,0	31 403,4

Note 31 - Sikringsbokføring

Storebrand Bank konsernet følger IFRS 9 på sikringsbokføring. Storebrands Bank konsernets renterisikostrategi er definert i renterisikopolicyen, som setter rammer for å begrense selskapets renterisikoeksponering. Konsernet benytter virkeligverdisikring for å redusere renterisikoen på innlån med fastrentebetingelser. Den risikoen som sikres i henhold til renterisikopolicyen er Nibor. Det vil si egen kreditt risiko sikres ikke gjennom å holde kredittspredene konstant som ved opprettelse. Sikret risiko utgjør ca 90 % av den totale renterisikoeksponeringen i lånene. Virkeligverdisikring av sikringsobjektet rentesikres ved at det inngås en renteswap, hvor vi swapper fra fast til flytende, for å redusere risikoen knyttet til fremtidige renteendringer. Sikringene tilfredsstiller kravene til sikringsbokføring på individuelt transaksjonsnivå, ved at et sikringsinstrument er direkte knyttet til et sikret objekt, og sikringsrelasjonen er tilfredsstillende dokumentert.

Alle sikringsrelasjoner er etablert med identisk fastrenteprofil; fastrente, hovedstol, kupongforfall og hovedforfall, både i objektet og instrumentet. Instrumentet swapper fra fastrente til flytenderente kvotert på Nibor 3 måneder. Fastbenet ligger i området mellom 2 til 4,5 %. Sikringsforholdet er forventet å være høyst effektiv ved å motvirke effekten av endringer i virkelig verdi som følge av endringer i rentenivået. Netto resultatførte verdiendringer i virkelig verdisikringer skyldes verdiendringer som følge av endrede markedsrenter, dvs sikret risiko. Dette føres i regnskapet under "Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter". Sikringseffektivitet måles basert på enkel Dollar Offset metode med hensyn til prospektiv effektivitet.

Storebrand Bank har identifisert følgende kilder til ineffektivitet:

- Verdiendring på kortbenet (Nibor 3 måneder)
- Kredittisiko på motpart



Det forventes ikke at disse forholdene vil skape vesentlig ineffektivitet. Det er ikke identifisert andre kilder til ineffektivitet i løpet av regnskapsåret.

NOK mill.	2025				2024			
	Nominell verdi		Virkelig verdi ¹⁾		Nominell verdi		Virkelig verdi ¹⁾	
	0 - 4 år	7 - 13 år	Eiendeler	Gjeld	0 - 4 år	7 - 13 år	Eiendeler	Gjeld
Renteswapper	730,0	700,0		88,2	730,0	700,0		95,1
Sum rentederivater	730,0	700,0		88,2	730,0	700,0		95,1
Sum derivater	730,0	700,0		88,2	730,0	700,0		95,1

NOK mill.	Nominell verdi		Sikringsverdi ¹⁾		Nominell verdi		Sikringsverdi ¹⁾	
	0 - 4 år	7 - 13 år	Eiendeler	Gjeld	0 - 4 år	7 - 13 år	Eiendeler	Gjeld
Sum underliggende sikringsobjekter	730,0	700,0		1 345,4	730,0	700,0		1 338,1
Sikringseffektivitet - prospektiv				85,7 %				101,4 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: ²⁾

NOK mill.	2025 Gevinst / tap	2024 Gevinst / tap
På sikringsinstrumentet	6,9	-0,2
På objektet som sikres	-7,2	-0,4

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser".

Note 32 - Annen gjeld

NOK mill.	2025 Balanseført verdi	2024 Balanseført verdi
Betalingsformidling	38,7	17,5
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	35,0	22,6
Leverandørgjeld	27,4	6,3
Marginkrav	107,9	81,0
Annen gjeld	108,4	64,3
Sum annen gjeld	317,3	191,8

Note 33 - Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

NOK mill.	2025	2024
Garantier	0,3	0,3
Ubenyttede kredittrammer	8 160,7	6 627,1
Lånetilsagn privatmarkedet	2 817,4	2 711,5
Sum	10 978,4	9 338,8

Garantier gjelder i hovedsak betalingsgarantier og kontraktsgarantier. Se forøvrig note 24. Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet kreditt på kontokreditter og kredittkort, samt ubenyttet ramme på boligkreditt.

Note 34 - Sikkerhetsstillelser

Mottatt og avgitte sikkerhetsstillelser

NOK mill.	2025	2024
Mottatte sikkerhetsstillelser i forbindelse med derivathandel	107,9	81,0
Avgitte sikkerhetsstillelser	26,4	
Sum	134,3	81,0



Sikkerhets- og pantstillelser verdipapirer

NOK mill.	2025	2024
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	2 364,5	4 437,6
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet i andre kredittinstitusjoner	100,3	101,1
Sum	2 464,8	4 538,7

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 for tilsammen 100 millioner kroner i Norges Bank per 31.12.2025.

Sikkerhetsstillelse utlån i Storebrand Boligkreditt AS

Av samlede boliglån på 79,8 milliarder kroner i bankkonsernet, er 59,5 milliarder kroner utlån i Storebrand Boligkreditt AS. Utlånene i Storebrand Boligkreditt AS er stilt som sikkerhet i forbindelse med utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i Storebrand Boligkreditt AS. Storebrand Boligkreditt AS har en overpantsettelse (OC) på 23,2 prosent. Foretaket må opprettholde den til enhver tid gjeldende OC som ratingbyrået krever om foretaket ønsker å opprettholde dagens AAA-rating. Ved utgangen av 2025 utgjorde kravet 5 prosent. Lovpålagt OC er 5 prosent. Storebrand Boligkreditt AS har en sikkerhetsmasse som er 8,7 milliarder kroner mer enn hva dagens rating krever. Storebrand Bank ASA vurderer således sikkerhetsmassen til å være tilstrekkelig.

Note 35 - 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 forsikringssselskap iht. §5 i Konsolideringsforskriften. Ansvarlig kapital er tillagt årets resultat.

Ansvarlig kapital

NOK mill.	2025	2024
Aksjekapital	990,0	990,0
Øvrig egenkapital	5 343,1	4 836,7
Egenkapital	6 333,1	5 826,7
Hybridkapital inkludert i egenkapital	-350,0	-350,0
Netto påløpte renter på kjernekapitalinstrumenter inkludert i egenkapital	-2,7	-2,9
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	5 980,5	5 473,8
Fradrag:		
AVA justering	-81,8	-70,4
Immaterielle eiendeler	-308,7	-312,3
Minimum tapsdekning for misligholdte lån	-17,7	-6,6
Avsatt konsernbidrag til Storebrand ASA	-594,2	-152,3
Tillegg		
Konsernbidrag fra Storebrand ASA	200,0	153,0
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	5 178,1	5 085,1
Annen godkjent kjernekapital: (§3a Beregningsforskrift)		
Fondsobligasjoner	350,0	350,0
Kjernekapital	5 528,1	5 435,1
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	700,0	825,0
Netto ansvarlig kapital	6 228,1	6 260,1



Minimumskrav ansvarlig kapital

NOK mill.	2025	2024
Kredittrisiko	2 126,5	2 108,4
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	3,1	
Institusjoner	23,6	24,3
Engasjementer med pant i fast eiendom *	1 061,4	1 912,4
Massemarkedsengasjementer	935,0	86,0
Forfalte engasjementer	60,7	41,4
Obligasjoner med fortrinnsrett	30,5	31,8
Øvrige engasjementer	12,3	12,5
Sum minimumskrav kredittrisiko	2 126,5	2 108,4
Sum minimumskrav markedsrisiko		
Operasjonell risiko	155,5	150,1
CVA-risiko	5,4	6,4
Minimumskrav ansvarlig kapital	2 287,3	2 264,9

* Etter kravene opplyst i CRD IV skal engasjementer til foretak som har pant i næringseiendom legges til "Engasjementer med pant i fast eiendom".

Kapitaldekning

NOK mill.	2025	2024
Kapitaldekning	21,8 %	22,1 %
Kjernekapitaldekning	19,3 %	19,2 %
Ren kjernekapitaldekning	18,1 %	18,0 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Per 31.12.2025 er samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital henholdsvis 14,96 og 20,2 prosent. Pilar 2-krav til Storebrand Bank er 1,7 prosent, mens 0,96 prosent av Pilar 2-kravet dekkes med ren kjernekapital.

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag (risikovektet volum)

NOK mill.	2025	2024
Kredittrisiko	26 581,2	26 354,8
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	38,3	
Institusjoner	294,5	303,6
Engasjementer med pant i fast eiendom *	13 267,6	23 905,1
Massemarkedsengasjementer	11 686,9	1 075,3
Forfalte engasjementer	758,5	517,0
Obligasjoner med fortrinnsrett	381,3	397,3
Øvrige engasjementer	154,1	156,6
Sum kredittrisiko	26 581,2	26 354,8
Sum markedsrisiko		
Operasjonell risiko	1 943,4	1 876,6
CVA-risiko	67,3	79,6
Samlet beregningsgrunnlag	28 591,8	28 311,0

* Etter kravene opplyst i CRD IV skal engasjementer til foretak som har pant i næringseiendom legges til "Engasjementer med pant i fast eiendom".



Uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio)

NOK mill.	2025	2024
Kjernekapital	5 528,1	5 435,1
Eksporeringsmål	95 043,9	81 536,7
Uvektet kjernekapitalandel	5,82 %	6,67 %

Krav til uvektet kjernekapitalandel er 3,0 prosent poeng pr. 31.12.2025.

Note 36 - Nærstående parter

Transaksjoner med konsernselskaper

NOK mill.	2025 Øvrige konsernselskaper ¹⁾	2024 Øvrige konsernselskaper ¹⁾
Solgte tjenester	41,4	288,8
Kjøpte tjenester	302,1	73,9
Tilgode	54,6	200,2
Gjeld	30,3	174,5

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

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Salg av utlån til Storebrand Livsforsikring AS

Storebrand Bank ASA har solgt boliglån til søsterselskapet Storebrand Livsforsikring AS. I 2025 er det solgt lån for totalt 5,2 milliarder kroner. Total låneportefølje forvaltet på vegne av Storebrand Livsforsikring er 16,7 milliarder kroner per 31.12.2025. Storebrand Livsforsikring AS som kjøper, har overtatt både kontantstrømmer og det vesentlige av risiko og kontroll. Utlånene er derfor fraregnet i bankens balanse iht. IFRS9. Storebrand Bank ASA mottar forvaltningshonorar for arbeidet som gjøres med den solgte porteføljen. Banken har inntektsført 68,2 millioner kroner i regnskapet for 2025.

Kjøp og salg av obligasjoner mellom selskaper i Storebrand konsernet

Storebrand Livsforsikring AS har investert 50 millioner kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS.

Øvrige nærstående parter

Storebrand Bank ASA har transaksjoner med nærstående parter som gjøres som en del av de normale forretninger. Vilkår for transaksjoner med ledende ansatte og nærstående fremgår av note 39 for Storebrand Bank ASA.

Lån til ansatte

NOK mill.	2025	2024
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	668,6	555,0
Lån til ansatte i Storebrand konsern ekskl. Storebrand Bank ASA	5 448,3	4 658,6

Lån opp til 7 millioner kroner følger ordinære ansattevilkår mens overskytende lånebeløp følger ordinære markedsbetingelser.

Bemanning og personalforhold

	2025	2024
Antall ansatte 31.12.	207	179
Gjennomsnitt antall ansatte	193	173
Antall årsverk 31.12.	204	177
Gjennomsnitt antall årsverk	190	172



Resultatregnskap

Storebrand Bank ASA

1. januar – 31. desember

NOK mill.	Note	2025	2024
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden		2 001,2	1 796,2
Øvrige renteinntekter		306,4	154,8
Sum renteinntekter og lignende inntekter	10	2 307,7	1 951,0
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		-1 596,2	-1 256,7
Øvrige rentekostnader		-22,7	-17,0
Sum rentekostnader og lignende kostnader	10	-1 618,8	-1 273,7
Netto renteinntekter	10	688,8	677,3
Andre driftsinntekter			
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	11	344,7	309,2
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	11	-27,3	-35,0
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		2,8	4,5
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	18	525,0	237,7
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	10, 33	30,7	7,7
Andre driftsinntekter		84,8	25,6
Sum andre driftsinntekter		960,7	549,8
Driftskostnader			
Lønn og andre personalkostnader	13, 14	-270,2	-241,1
Andre driftskostnader	12, 13	-436,0	-393,8
Avskrivninger av ikke-finansielle eiendeler	13, 30	-35,4	-26,0
Nedskrivninger av ikke-finansielle eiendeler	13, 30		-0,6
Sum driftskostnader før kredittap på utlån mv.		-741,6	-661,5
Resultat før kredittap på utlån mv.		907,9	565,6
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	15	-30,2	-52,9
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		877,7	512,7
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	16	-205,5	-122,5
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		672,2	390,2
Resultat fra virksomhet under avvikling etter skatt			
Resultat før andre inntekter og kostnader		672,2	390,2
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		0,1	-0,2
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		0,1	-0,1



NOK mill.	Note	2025	2024
<i>Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet</i>			
Endring i urealisert gevinst/tap på lån vurdert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (OCI)		2,3	1,9
Skatt		-0,6	-0,5
Sum andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		1,8	1,4
<hr/>			
Sum andre inntekter og kostnader		1,9	1,3
Totalresultat for regnskapsåret		674,1	391,4
<hr/>			
Totalresultat kan henføres til:			
Andel tilordnet aksjonærer		645,8	361,5
Andel tilordnet hybridkapitalinvestorer		28,3	30,0
Totalresultat		674,1	391,4



Balanse

Storebrand Bank ASA

31. desember

NOK mill.	Note	2025	2024
Kontanter og fordringer på sentralbanker	4, 17	22,7	6,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 9, 17, 21	10 687,0	9 063,9
Utlån til kunder	4, 9, 17, 24 - 29	20 494,0	22 612,6
Rentebærende verdipapirer	4, 9, 17, 19 - 21, 35	10 658,3	9 814,6
Finansielle derivater	4, 5, 9, 17, 22, 33	42,6	41,0
Aksjer	4, 9, 17	4,1	46,5
Eierinteresser i konsernselskap	18	3 986,5	3 577,0
Immaterielle eiendeler	30	308,7	312,3
Utsatt skattefordel	16	9,6	17,1
Andre eiendeler	17, 31	857,4	454,2
Sum eiendeler		47 070,8	45 945,1
Innlån fra kredittinstitusjoner	5, 9, 17, 21	2 159,5	3 495,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	9, 17, 32	34 585,0	31 403,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5, 9, 17, 33	2 394,8	4 139,1
Finansielle derivater	5, 9, 17, 22, 31	1,3	11,9
Annen gjeld	5, 17, 34	1 423,5	515,8
Pensjonsforpliktelser	14	1,1	1,4
Utsatt skatt	16	8,2	12,5
Avsetninger på garantier og ubenytte kredittrammer	26	4,4	4,7
Ansvarlig lånekapital	5, 9, 17	702,7	828,7
Sum gjeld		41 280,5	40 413,3
Aksjekapital		990,0	990,0
Overkurs		1 948,6	1 948,6
Hybridkapital		352,7	352,9
Annen innskutt egenkapital		2 036,6	1 836,6
Sum innskutt egenkapital		5 327,9	5 128,1
Annen egenkapital		462,4	403,7
Sum opptjente egenkapital		462,4	403,7
Sum egenkapital	38	5 790,3	5 531,8
Sum gjeld og egenkapital		47 070,8	45 945,1



Lysaker, 10. februar 2026
Styret i Storebrand Bank ASA

Odd Arild Grefstad (*sign.*)
Styrets leder

Trygve Saue Håkedal (*sign.*)

Beate Steen Kolstø (*sign.*)

Jan Birger Penne (*sign.*)

Gro Opsanger Rebbestad (*sign.*)

Cecilie Joramo Sandell (*sign.*)

Joachim Collett Thue (*sign.*)

Camilla Leikvoll (*sign.*)
Administrerende direktør



Oppstilling over endring i egenkapital

Storebrand Bank ASA

NOK mill.	Innskutt egenkapital					Opptjent egenkapital		
	Aksje-kapital	Overkurs	Hybrid-kapital	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egen-kapital	Sum annen egenkapital	Total egen-kapital
Egenkapital 31.12.2023	968,1	1 298,5	408,2	1 683,6	4 358,4	125,2	125,2	4 483,6
Periodens resultat			30,0		30,0	360,2	360,2	390,2
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						-0,1	-0,1	-0,1
Sum andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet						1,4	1,4	1,4
Sum andre inntekter og kostnader						1,3	1,3	1,3
Totalresultat for perioden			30,0		30,0	361,5	361,5	391,4
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Kapitalinnskudd	21,9	650,1			672,0			672,0
Fondsobligasjoner klassifisert som hybridkapital			-54,8		-54,8	7,5	7,5	-47,3
Utbetaling til hybridkapitalinvestorer			-30,5		-30,5			-30,5
Mottatt konsernbidrag				153,0	153,0			153,0
Avgitt konsernbidrag						-152,3	-152,3	-152,3
Andre endringer						61,8	61,8	61,8
Egenkapital 31.12.2024	990,0	1 948,6	352,9	1 836,6	5 128,1	403,7	403,7	5 531,8
Periodens resultat			28,3		28,3	643,9	643,9	672,2
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						0,1	0,1	0,1
Sum andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet						1,8	1,8	1,8
Sum andre inntekter og kostnader						1,9	1,9	1,9
Totalresultat for perioden			28,3		28,3	645,8	645,8	674,1
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Fondsobligasjoner klassifisert som hybridkapital						7,1	7,1	7,1
Utbetaling til hybridkapitalinvestorer			-28,5		-28,5			-28,5
Mottatt konsernbidrag				200,0	200,0			200,0
Avgitt konsernbidrag						-594,2	-594,2	-594,2
Egenkapital 31.12.2025	990,0	1 948,6	352,7	2 036,6	5 327,9	462,4	462,4	5 790,3



Hele aksjekapitalen på 990 millioner kroner, fordelt på 66.000.000 aksjer (pålydende 15,-) eies av Storebrand ASA.

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

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

For nærmere opplysninger om bankens oppfyllelse av kapitalkrav, se note 37.



Kontantstrømoppstilling

Storebrand Bank ASA

1. januar – 31. desember

NOK mill.	Note	2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		2 096,5	1 820,4
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-1 316,2	-1 036,3
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		2 124,6	-8 128,7
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank		3 181,6	7 455,2
Netto innbetalinger/utbetalinger vedrørende verdipapirer		-224,5	-691,1
Utbetalinger til drift		-620,2	-505,6
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		5 241,8	-1 086,0
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler/IT-systemer		-41,1	-25,6
Innbetaling av konsernbidrag fra datterselskap		237,7	59,9
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		196,6	34,4
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	-2 249,5	-1 805,0
Innbetaling ved opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	500,0	2 303,7
Utbetaling av renter gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		-284,5	-213,7
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	5	-125,0	
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		-42,5	-50,5
Utbetalinger ved tilbakebetaling av hybridkapital			-54,8
Utbetaling av renter på hybridkapital		-28,5	-30,5
Innbetaling ved opptak av lån fra kredittinstitusjoner	5	4 083,2	13 178,0
Utbetaling ved nedbetaling av lån fra kredittinstitusjoner	5	-5 419,5	-10 020,8
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital			250,0
Innbetaling av mottatt konsernbidrag			297,0
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-232,4	-441,7
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-3 798,8	3 411,7
Netto kontantstrøm i perioden		1 639,7	2 360,1
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		9 070,0	6 709,9
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		10 709,7	9 070,0
Kontanter og fordringer på sentralbanker		22,7	6,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		10 687,0	9 063,9
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter i balansen		10 709,7	9 070,0

Se note 35 for informasjon om ubenyttede kredittrammer.

Noter

Storebrand Bank ASA

Note 1 - Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. Selskapsinformasjon

Storebrand Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2025 ble godkjent av styret 10. februar 2026.

Storebrand Bank ASA er en nettbasert bank som leverer tradisjonelle bankprodukter til det norske personmarkedet. Tilbudet består blant annet av lån til bolig, forbrukslån, brukskonto og kort, et bredt spekter av sparekontoer samt mobilbank og nettbank. Banken tilbyr også markedsledende digitale løsninger for fondsparing. Storebrand Bank ASA har hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker.

2. Vesentlige regnskapsprinsipper

2.1 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 forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 2 ledd b) samt ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter. Dette innebærer at måling og innregning fullt ut er i samsvar med IFRS[®] Accounting Standards som fastsatt av EU, med unntak av at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag avsettes som gjeld på balansedagen.

Datterselskaper innregnes etter kostmetoden i morselskapet.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overensstemmelse med gjeldende lover og forskrifter 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.

2.2. Endringer i regnskapsprinsipper

Det er i 2025 ikke implementert nye regnskapsstandarder som har hatt vesentlig effekt for regnskapet til Storebrand Bank ASA

2.3. Nye regnskapsstandarder som ikke er trådt i kraft

IFRS 18

I april 2024 utstedte IASB nye IFRS 18 Presentasjon og opplysning i finansregnskap, som erstatter til IAS 1 Presentasjon av finansregnskap. Nytt i IFRS 18 er kravene til presentasjon i resultatregnskapet, inkludert spesifiserte totalsummer og delsummer. Det er spesifikke presentasjonskrav og alternativer for virksomheter, som Storebrand, som har spesifisert hovedforretningsaktiviteter (bla. investering i finansielle eiendeler og/eller finansiering til kunder). Standarden krever også nye note- og opplysningskrav til ledelsesdefinerte resultatmål. Standarden implementeres retrospektivt fra 1. januar 2027 og krever omarbeiding av sammenligningstall for 2026.

Storebrand arbeider for tiden med å identifisere hvilke konsekvenser standarden vil ha på regnskapet og notene. Virksomhetene som inngår i Storebrand konsernet, kan ha ulike hovedvirksomheter som å tilby finansiering til kunder og/eller investering i finansielle eiendeler. I henhold til IFRS 18 klassifiseres noen av inntektene og kostnadene knyttet til disse aktivitetene i driftskategorien, som et unntak fra de generelle kravene som ellers ville ha ført til klassifisering i investerings- eller finansieringskategoriene. Det er forventet at det vil komme avklaringer som gjelder kategorisering av resultatposter som vil påvirke Storebrand i løpet av 2026. Videre arbeides det med å identifisere hvilke alternative resultatmål som oppfyller kriteriene til å være ledelsesdefinerte resultatmål.

De forventede innledende vesentlige konsekvensene av IFRS 18 på Storebrands regnskap er som følger:

- Endring i hva som inngår i den påkrevde totalsum 'Driftsresultat' som følge av endringer i klassifisering av inntekter og utgifter som inngår i nåværende 'Netto finansresultat'
- Gevinster og tap på derivater og sikringsinstrumenter vil bli klassifisert i samme kategori som inntekter og kostnader knyttet til risikoen som dekkes
- Nye opplysninger knyttet til ledelsesdefinerte resultatmål og avstemming mellom offisielle og justerte tall

Storebrand vil fortsette å overvåke eventuelle ytterligere oppdateringer eller avklaringer som kan påvirke vurderingene.



Det er ikke noen øvrige nye eller endrede regnskapsstandarder som ikke er trådt i kraft som forventes å få vesentlig effekt for regnskapet til Storebrand Bank ASA.

For øvrige beskrivelser av regnskapsprinsipper, se note 1 i Storebrand Bank konsern der alle regnskapsprinsipper fra punkt 2.5 også gjelder fullt ut for Storebrand Bank ASA.

Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Se note 2 i Storebrand Bank konsern der beskrivelser av viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger også gjelder fullt ut for Storebrand Bank ASA dersom annet ikke er omtalt nedenfor.

Det er gjennomført sensitivitetsanalyser av forventet tap for engasjementer i trinn 1 og 2 ved endring av samtlige 12-måneders PD estimater. Hvis samtlige 12-måneders PD estimater hadde økt med 10 prosent, hadde forventet tap økt med 2,2 prosent. Tilsvarende ved 10 prosent reduksjon av samtlige 12-måneders PD estimater, hadde forventet tap blitt redusert med 2,8 prosent.

Det er i tillegg gjennomført sensitiviteter for segmenter hvor det er identifisert høyere risiko i porteføljen, med 50%, 100% og 150% økning i 12-måneders PD. Det er gjort både separat for hvert segment og samlet. I tillegg er det gjennomført sensitiviteter på panteverdier for dyre objekter.

Scenario	Økning i ECL, MNOK	Økning i ECL, %
50% høyere PD på alle kunder med høy andel av konjunktur sensitive inntekter i samlet inntekt	0,40	0,3%
100% høyere PD på alle kunder med høy andel av konjunktur sensitive inntekter i samlet inntekt	0,63	0,5%
150% høyere PD på alle kunder med høy andel av konjunktur sensitive inntekter i samlet inntekt	1,71	1,4%
50% høyere PD på alle kunder med avdragsfrihet (ingen avdrag på lån og kunde ikke har mellomfinansiering)	1,79	1,5%
100% høyere PD på alle kunder med avdragsfrihet	3,47	2,8%
150% høyere PD på alle kunder med avdragsfrihet	4,99	4,0%
150% høyere PD på alle kunder med høy andel av konjunktur sensitive inntekter i samlet inntekt og kunder med avdragsfrihet	6,43	5,2%
10% lavere markedsverdi på alle boliger verdt over 25 MNOK	0,19	0,2%
10% lavere markedsverdi på alle boliger verdt over 25 MNOK; 150% høyere PD på alle kunder med høy andel av konjunktur sensitive inntekter i samlet inntekt og kunder med avdragsfrihet	7,28	5,9%

Se også bankkonsernets note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper, pkt 2.8.4 for mer informasjon om nedskrivninger.

Note 3 - Risikostyring

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i bankens virksomhet og organisasjon. Strategi- og planprosessen legger føringer for virksomheten de neste årene. Strategi og planer fastsettes av styret. Styret fastsetter årlig risikoappetitt og risikorammer for de ulike risikoformene.

For nærmere beskrivelse av organisering av risikostyringen, se note 3 i Storebrand Bank konsern.

Note 4 - Kredittisiko

Kredittisiko er risiko for tap knyttet til at kunder eller motparter ikke oppfyller sine forpliktelser. Risikoen omfatter risiko på kundeutlån og motpartsrisiko på utlån til kredittinstitusjoner og fordringer på sentralbanken, verdipapirer og finansielle derivater. Kredittisiko inkluderer eventuell konsentrasjonsrisiko i utlånsporteføljen. Kredittisiko er den mest vesentlige risikoen i Storebrand Bank konsern. Kredittisiko for utlån, garantier og ubenyttede kreditter er viktigst både ut fra volum og risikonivå generelt. Denne risikoen omtales i tabellene nedenfor. Det er begrenset kredittisiko i forbindelse med øvrig eksponering. Se note 19 og 20 for mer informasjon om sammensetning av likviditetsporteføljen og note 22 for informasjon om derivater.

For nærmere beskrivelse av risikostyring og risikokontroll, se note 4 i Storebrand Bank konsern.



Maksimal kreditteksponering

NOK mill.	Balanseført beløp	Garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn	2025 Maksimal kreditt-eksponering	2024 Maksimal kreditt-eksponering
Kontanter og fordringer på sentralbanken	22,7		22,7	6,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10 687,0		10 687,0	9 063,9
Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	339,2	3 446,3	3 785,5	3 825,7
Rentebærende verdipapirer til amortisert kost	7 152,8		7 152,8	5 302,9
Sum finansielle instrumenter til amortisert kost	18 201,6	3 446,3	21 647,9	18 198,7
Aksjer	4,1		4,1	46,5
Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultatet	784,9		784,9	776,5
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	3 505,6		3 505,6	4 511,6
Renteswapper	42,6		42,6	41,0
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	4 337,2		4 337,2	5 375,7
Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	19 369,8	2 817,4	22 187,2	24 192,6
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	19 369,8	2 817,4	22 187,2	24 192,6
Total eksponering for kreditt risiko 1), 2), 3)	41 908,6	6 263,7	48 172,3	47 766,9
1) hvorav finansielle eiendeler i steg 1:				
Kontanter og fordringer på sentralbanken	22,7		22,7	6,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	10 687,0		10 687,0	9 063,9
Utlån til kunder	17 375,5	6 223,2	23 598,8	24 614,7
Rentebærende verdipapirer	7 152,8		7 152,8	5 302,9
Sum eksponering for kreditt risiko på finansielle eiendeler i steg 1	35 238,0	6 223,2	41 461,2	38 987,6
2) hvorav finansielle eiendeler i steg 2:				
Utlån til kunder	2 016,5	40,3	2 056,8	3 252,7
Sum eksponering for kreditt risiko på finansielle eiendeler i steg 2	2 016,5	40,3	2 056,8	3 252,7
3) hvorav finansielle eiendeler i steg 3:				
Utlån til kunder	317,0	0,1	317,1	150,9
Sum eksponering for kreditt risiko på finansielle eiendeler i steg 3	317,0	0,1	317,1	150,9

Storebrand Bank ASA har ingen finansielle eiendeler som er kredittforringede ved kjøp eller opprettelse av eiendelen.

Kreditteksponering utlån

Personmarked

Privatkunder vurderes etter evne og vilje til å betale lånet. I tillegg til betjeningsevne og gjeldsgrad sjekkes kundene ift. policyregler, og kundene scores i en scoringmodell. Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor bolig for privatporteføljen.

Storebrand Bank har utviklet interne modeller for klassifisering av boligengasjementer. Modellene estimerer et engasjements misligholdssannsynlighet (PD, Probability of Default), tapsgrad (LGD, Loss Given Default) og eksponering ved misligholdstidsunkt (EAD, Exposure At Default). Estimering av PD baserer seg på en logistisk regresjonsmodell der betalingsanmerkninger, purringer, overtrekk og opplysninger om formue sentrale forklaringsvariabler i prediksjon av mislighold. I estimering av LGD er belåningsgraden den mest sentrale forklaringsvariablen. Boligengasjementer klassifiseres iht. bankens masterskala bestående av 11 risikoklasser fra A til K, der A indikerer lavest misligholdssannsynlighet og K inneholder misligholdte engasjementer. Klassifiseringen av boligengasjementer oppdateres automatisk månedelig. Per utgangen av 2025 er 34,5 % av EAD knyttet til boligengasjementer i risikoklasse A, mens 4,6 % av EAD er i risikoklasser G til J. Det gjennomføres validering av modellene årlig, der modellenes treffsikkerhet sammenholdes med faktisk utfall.



Ved inngåelse av låneengasjement innhenter Storebrand Bank informasjon av betydning for boligens verdi. Hvert kvartal innhenter banken oppdatert, uavhengig verdivurdering av boliger fra Eiendomsverdi. For boliger Eiendomsverdi ikke har oppdatert verdivurdering av (eksempelvis enkelte borettslagsleiligheter, enkelte aksjeleiligheter og enkelte fritidsboliger) vil sist oppdaterte markedsverdi benyttes videre. Dersom Eiendomsverdi aldri har hatt informasjon om boligens markedsverdi, vil verdi registrert ved kontraktsinngåelse (depotverdi) bli benyttet. Slike engasjementer utgjør i underkant av 1 % av total eksponering for porteføljen.

I Personmarkedet er det hovedsaklig lån med pant i boligeiendom. Det er 20,3 milliarder kroner i utlån til boligengasjementer med ytterligere 2,2 milliarder kroner i ubenyttede trekkrettigheter og 2,8 milliarder i lånetilsagn/finansieringsbevis. Totalt engasjement i boligengasjement er dermed om lag 25,3 milliarder kroner. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad er 73,7% for boligengasjementene. Knappt 48 % av engasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad og 99,6 % er innenfor 100 % belåningsgrad. Om lag 22 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad. Porteføljen anses å inneha moderat kredittrisiko, i tråd med bankens risikoappetitt.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er i det vesentlige tilfredstillende. Gjennomsnittlig belåningsgrad for disse lånene er 80,4 %. Boligengasjementer som inngår i misligholdsvolumet uten verdifall utgjør 171,5 millioner kroner. Sikkerheten er også god for forfalte boliglån/boligkreditt mellom 1 og 90 dager.

I kredittkort- og kontokredittporteføljen er det trukket om lag 248 millioner kroner, og det er 1,2 milliard kroner i utrukne rammer. Forbrukslånporteføljen er på om lag 137 millioner kroner.

Belåningsgrad, utlån sikret med pant

NOK mill.	2025			
	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
0% - 40%	13,8 %	1 139,3	1 961,2	3 100,5
40% - 60%	15,7 %	3 328,8	188,6	3 517,4
60% - 80%	23,4 %	5 208,9	47,2	5 256,1
80% - 90%	36,7 %	8 227,6	10,6	8 238,2
90% - 100%	10,0 %	2 243,8		2 243,8
> 100%	0,3 %	76,7		76,7
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	20 225,2	2 207,6	22 432,8
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret			2 817,4	2 817,4
Sum utlån sikret med pant inkl. lånetilsagn og finansieringsbevis		20 225,2	5 025,0	25 250,2

NOK mill.	2024			
	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
0% - 40%	13,5 %	1 486,9	1 832,4	3 319,4
40% - 60%	20,7 %	4 738,6	369,2	5 107,8
60% - 80%	28,4 %	6 915,4	86,1	7 001,5
80% - 90%	32,1 %	7 887,1	10,0	7 897,1
90% - 100%	4,6 %	1 133,9	2,0	1 135,8
> 100%	0,6 %	156,9	0,2	157,1
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	22 318,8	2 299,8	24 618,6
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret			2 711,5	2 711,5
Sum utlån sikret med pant inkl. lånetilsagn og finansieringsbevis		22 318,8	5 011,3	27 330,1



Risikoklasser, utlån sikret med pant

NOK mill.	2025			
	Fordeling i prosent	Balansført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Lav risiko	80,6 %	15 908,9	2 177,1	18 086,1
Middels risiko	16,6 %	3 701,5	30,5	3 731,9
Høy risiko	1,3 %	283,8		283,8
Mislighold inkl. mislighold med verdifall	1,5 %	330,9	0,1	331,0
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	20 225,2	2 207,7	22 432,8
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret			2 817,4	2 817,4
Sum utlån sikret med pant inkl. lånetilsagn og finansieringsbevis		20 225,2	5 025,0	25 250,2

NOK mill.	2024			
	Fordeling i prosent	Balansført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Lav risiko	82,0 %	17 921,6	2 268,1	20 189,8
Middels risiko	15,4 %	3 769,3	30,6	3 799,9
Høy risiko	1,9 %	467,8	1,1	468,9
Mislighold inkl. mislighold med verdifall	0,7 %	160,1		160,1
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	22 318,8	2 299,8	24 618,6
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret			2 711,5	2 711,5
Sum utlån sikret med pant inkl. lånetilsagn og finansieringsbevis		22 318,8	5 011,3	27 330,1

Kredittrisiko finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

NOK mill.	Utlån		Rentebærende verdipapirer	
	2025	2024	2025	2024
Balansført verdi maksimal eksponering for kredittrisiko	784,9	776,5	3 505,6	4 511,6
Balansført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen (nettingsavtaler)				
Sikkerhetsstillelser				
Netto kredittrisiko	784,9	776,5	3 505,6	4 511,6
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder og rentebærende verdipapirer som skyldes endringer i kredittrisiko			1,2	1,5
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder og rentebærende verdipapirer som skyldes endringer i kredittrisiko			1,3	2,0
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 tilsvarende nye lån per utgangen av desember.

Finansielle eiendeler øremerkes til virkelig verdi over resultatet (FVTPL) ved førstegangsinnregning i de tilfeller en annen måling ville medført inkonsistens i resultatregnskapet. På de papirer der det finnes objektive markedspriser benyttes disse. For de resterende papirene benyttes verdsettelsesteknikker hvor det benyttes rentekurver fra Reuters og kredittspreader fra eksterne leverandører.

Note 5 - Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å refinansiere sine forpliktelser (refinansieringsrisiko) eller at selskapet ikke får refinansiert forpliktelsene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger (prisisiko).

For nærmere beskrivelse av risikostyring og risikokontroll, se note 5 i Storebrand Bank konsern.

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0 - 6 mnd	7 - 12 mnd	2 - 3 år	4 - 5 år	Over 5 år	Sum	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024
Innlån fra kredittinstitusjoner	2 159,5					2 159,5	2 159,5	3 495,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	33 849,8	23,3	477,4	62,9	171,6	34 585,0	34 585,0	31 403,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdi-papirer	308,6	640,9	1 593,2			2 542,7	2 394,8	4 139,1
Derivater	-0,6	1,0	0,9	0,8	-0,2	1,9	1,3	11,9
Annen gjeld	1 423,5					1 423,5	1 423,5	515,8
Ansvarlig lånekapital	19,0	314,9	410,4			744,3	702,7	828,7
Ubenyttede kredittrammer utlån til kunder	3 450,7					3 450,7		
Lånetilsagn	2 817,4					2 817,4		
Sum finansielle forpliktelser 2025	44 027,9	980,1	2 481,9	63,7	171,3	47 724,9	41 266,8	
Sum finansielle forpliktelser 2024	42 480,2	1 705,7	2 506,1	306,8	5,3	47 004,1		40 394,7

Forfallsversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.2025. Det er benyttet call dato som forfallsdato på de ansvarlige lånene. I forfallsversikten er det ikke hensyntatt at obligasjonslånene har utvidet forfallsdato, dvs. opprinnelig forfallsdato er benyttet. Innskudd fra og gjeld til kunder er innskudd uten binding, eller innskudd med binding under 6 mnd.

Spesifikasjon av innlån fra kredittinstitusjoner

NOK mill.	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024
Sum innlån fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	134,6	81,8
F-lån	100,0	210,0
Lån fra andre banker	150,2	100,2
Gjenkjøpsavtale (Repo)	1 774,6	3 103,7
Sum innlån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	2 024,9	3 413,9
Sum innlån fra kredittinstitusjoner ¹⁾	2 159,5	3 495,8

1) Alle innlån i balansen pr 31.12.2024 og pr 31.12.2025 har forfall i hhv. 2025 og 2026.



Spesifikasjon av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK mill. ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Forfall	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024	
Sertifikater								
NO0013178525	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Flytende	07.03.2025		250,8	
NO0013384024	Storebrand Bank ASA	800,0	NOK	Flytende	30.10.2025		806,7	
Sum utstedte sertifikater							1 057,5	
Senior obligasjoner								
NO0011146359	Storebrand Bank ASA	500,0	NOK	Flytende	05.02.2025		504,0	
NO0012617697	Storebrand Bank ASA	700,0	NOK	Flytende	15.08.2025		705,0	
NO0012626953	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Fast	19.02.2026	258,2	255,0	
NO0012981630	Storebrand Bank ASA	600,0	NOK	Flytende	07.08.2026	604,7	605,1	
NO0013119206	Storebrand Bank ASA	200,0	NOK	Flytende	12.04.2027	202,1	202,3	
NO0013391672	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Flytende	19.02.2027	251,5	251,6	
NO0013431981	Storebrand Bank ASA	250,0	SEK	Flytende	20.12.2027	273,9	257,5	
NO0013415240	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Flytende	02.03.2028	301,1	301,1	
NO0013625368	Storebrand Bank ASA	500,0	NOK	Flytende	07.08.2028	503,4		
Sum utstedte senior obligasjoner							2 394,8	3 081,6
Sum utstedte verdipapirer							2 394,8	4 139,1

Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital

NOK mill. ISIN nummer	Utstedende selskap	Netto pålydende	Valuta	Rente	Call-dato	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024	
Tidsbegrenset ansvarlig lån								
NO0010843519	Storebrand Bank ASA	125,0	NOK	Flytende	27.02.2025		125,8	
NO0011104077	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Flytende	23.09.2026	300,4	300,4	
NO0012446428	Storebrand Bank ASA	400,0	NOK	Flytende	27.02.2027	402,4	402,5	
Sum ansvarlig lånekapital							702,7	828,7

Finansieringsaktiviteter - bevegelser i løpet av året

NOK mill.	2025					
	Ansvarlig lån	Innlån fra kreditt- institusjoner	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Spesifikasjon av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		
				Utstedte sertifikater	Utstedte senior obligasjoner	
Balanse 1.1.2025	828,7	3 495,8	4 139,1	1 057,5	3 081,6	
Opptak av nye lån/gjeld		4 083,2	500,0		500,0	
Innfrielse av lån/gjeld	-125,0	-5 419,5	-2 249,5	-1 050,0	-1 199,5	
Endring i påløpte renter	1,1		14,0	-7,6	21,6	
Omregningsdifferanse utenlandsk valuta			16,5		16,5	
Annet	-2,1		-25,2	0,1	-25,3	
Balanse 31.12.2025	702,7	2 159,5	2 394,8	0,0	2 394,8	



NOK mill.	2024				
	Ansvarlig lån	Innlån fra kreditt-institusjoner	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Spesifikasjon av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	
				Utstedte sertifikater	Utstedte senior obligasjoner
Balanse 1.1.2024	828,6	338,4	3 632,3	602,1	3 030,1
Opptak av nye lån/gjeld		13 178,0	2 303,7	1 050,0	1 253,7
Innfrielse av lån/gjeld		-10 020,8	-1 805,0	-600,0	-1 205,0
Endring i påløpte renter	0,1	0,1	4,6	5,4	-0,8
Annet			3,5		3,5
Balanse 31.12.2024	828,7	3 495,8	4 139,1	1 057,5	3 081,6

Note 6 - Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser (for eksempel renter, valutakurser, kredittspreader) eller volatilitet avviker fra det som er forventet.

For nærmere beskrivelse av risikostyring og risikokontroll, se note 6 i Storebrand Bank konsern.

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 31.12.2025:

Innvirkning på regnskapsmessige inntekter

NOK mill.	2025	2024
Renter -2,0%	-91,1	-68,0
Renter +2,0%	91,1	68,0

Innvirkning på regnskapsmessig resultat/egenkapital ¹⁾

NOK mill.	2025	2024
Renter -2,0%	-91,1	-68,0
Renter +2,0%	91,1	68,0

1) Før skatteeffekter

Økonomisk renterisiko

NOK mill.	2025	2024
Renter -2,0%	-0,2	5,2
Renter +2,0%	0,2	-5,2

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode samt den umiddelbare økonomiske effekt av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 2,0%-poeng og - 2,0%-poeng. Ved beregning av den regnskapsmessige risikoen er det tatt hensyn til den engangseffekt en slik umiddelbar renteendring har på de poster som føres til virkelig verdi og sikringsverdi og på de effekter renteendringen har på resultatet for gjenværende rentedurasjonsperiode før renteendringen får inntekts-/og kostnadsmessig effekt. Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er investeringsporteføljen, utlån til fastrente og derivater. Poster som påvirkes av engangseffekter og som sikringsbøkes er innlån med fastrente. Ved beregning av den økonomiske effekt er det sett på endring i markedsverdi på alle poster på balansen som en slik umiddelbar renteendring vil medføre.

Se også note 23 vedrørende valutaeksponering.

Note 7 - Operasjonell risiko

Operasjonell risiko

Vurdering av operasjonelle risikoer er knyttet til evnen til å nå mål og gjennomføre planer. Operasjonell risiko defineres som risiko for økonomisk tap eller redusert omdømme som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, kontrollrutiner, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

For nærmere beskrivelse av risikostyring og risikokontroll av operasjonell risiko, se note 7 i Storebrand Bank konsern.

Note 8 - Klimarisiko

Risiko for økte tap på utlån som følge av klimaendringer eller overgang til lavutslipp

Makroøkonomien i enkelte områder/regioner kan være svakere som følge av klimaendringer og/eller overgangsrisikoer. Debitorrisikoen kan øke som følge av dette. Verdien av sikkerhetsobjekter kan, relativt sett, utvikles svakere enn andre objekter som følge av fysisk risiko (markedsverdier kan utvikles svakere i områder hvor det for eksempel blir større fare for flom, skred, nedbør enn markedet generelt) og/eller overgangsrisiko (markedsverdier kan falle mer i områder med større overgangsrisiko pga. svakere økonomisk utvikling). Risikoen kan materialisere seg i økte tap på utlån. Utviklingen på klimarisiko i porteføljen følges for å kunne agere ved uønsket endring. Klimarisiko har ikke påvirket tapsavsetningene i regnskapet for 2025. Det vises til ytterligere beskrivelse av klimarisiko i årsberetningen.

Note 9 - Verdssettelse av finansielle instrumenter

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, Bloomberg og Nordic Bond Pricing. Obligasjoner der det ikke stilles priser 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. Selskapet har etablert verdsettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder med henblikk på å minimere usikkerhet knyttet til verdsettelsen.

Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på stilte 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

Finansielle instrumenter klassifisert på nivå 3 omfatter alle utlån til kunder, utlån til kredittinstitusjoner og investering i VN Norge AS.



Verdien av fastrenteutlåne fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende løpetid med gjeldene diskonteringsfaktor justert for markedsspread. Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente (mid swap) med en løpetid som tilsvarer gjenværende bindingstid på underliggende. Markedsspread som benyttes på balansedag fastsettes ved vurdering av markedsf forholdene, markedspris ut til kunden og tilhørende swaprente.

Verdien på boliglån med flytende rente er verdsatt til nominell verdi med fradrag for forventet tap. Lån uten vesentlig økning i kredittrisiko fra førstegangsinnregning er verdsatt til nominell verdi. Lån hvor det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko etter førstegangsinnregning eller lån hvor det er objektive bevis for tap, verdsettes til nominell verdi med fradrag av forventet tap over lånets løpetid.

Under aksjer er det primært investering i VN Norge AS. Ved utgangen av året er verdien av aksjen beregnet ut fra kurs på aksjene i VISA Inc. samt valutakurs USD/NOK. Verdien er også justert for en likviditets- og generell usikkerhetsrabatt på 14%.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet (FVTPL)

NOK mill.	NIVÅ 1 Kvoterte priser	NIVÅ 2 Observerbare forutsetninger	NIVÅ 3 Ikke observerbare forutsetninger	Balanse- ført verdi 31.12.2025	Balanse- ført verdi 31.12.2024
Aksjer		1,7	1,6	3,3	44,2
Andeler			0,8	0,8	2,3
Sum aksjer og andeler 31.12.2025		1,7	2,4	4,1	
Sum aksjer og andeler 31.12.2024		39,2	7,3		46,5
Utlån til kunder - Personmarked			784,9	784,9	776,5
Sum utlån til kunder 31.12.2025			784,9	784,9	
Sum utlån til kunder 31.12.2024			776,5		776,5
Stat og statsgaranterte obligasjoner		642,0		642,0	350,5
Verdipapiriserte obligasjoner		2 863,6		2 863,6	4 161,2
Sum rentebærende verdipapirer 31.12.2025		3 505,6		3 505,6	
Sum rentebærende verdipapirer 31.12.2024		4 511,6			4 511,6
Rentederivater		41,2		41,2	29,3
Valutaderivater					-0,3
Sum derivater 31.12.2025		41,2		41,2	
herav derivater med positiv markedsverdi		42,6		42,6	41,0
herav derivater med negativ markedsverdi		-1,3		-1,3	-11,9
Sum derivater 31.12.2024		29,1			29,1

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi over totalresultat (OCI)

NOK mill.	NIVÅ 1 Kvoterte priser	NIVÅ 2 Observerbare forutsetninger	NIVÅ 3 Ikke observerbare forutsetninger	Balanse- ført verdi 31.12.2025	Balanse- ført verdi 31.12.2024
Netto utlån til kunder - personmarked			19 369,8	19 369,8	21 481,1
Sum utlån til kunder			19 369,8	19 369,8	21 481,1



Finansielle instrumenter til virkelig verdi - nivå 3

NOK mill.	2025		
	Aksjer	Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet	Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)
Balanse 1.1.2025	7,3	776,5	21 481,1
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-4,9	5,1	-2,3
Tilgang/kjøp		142,8	13 557,0
Salg/forfalte oppgjør		-139,6	-15 665,9
Balanse 31.12.2025	2,4	784,9	19 369,8

NOK mill.	2024		
	Aksjer	Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet	Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)
Balanse 1.1.2024	8,1	351,3	13 812,8
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-3,1	3,5	-26,0
Tilgang/kjøp	2,3	540,8	16 020,8
Salg/forfalte oppgjør		-119,1	-8 326,5
Balanse 31.12.2024	7,3	776,5	21 481,1

Verdsettelse av finansielle instrumenter til amortisert kost

NOK mill.	NIVÅ 1 Kvoterte priser	NIVÅ 2 Observerbare forutsetninger	NIVÅ 3 Ikke observerbare forutsetninger	Virkelig verdi 31.12.2025	Balanse- ført verdi 31.12.2025	Virkelig verdi 31.12.2024	Balanse- ført verdi 31.12.2024
<i>Finansielle eiendeler</i>							
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner			10 687,0	10 687,0	10 687,0	9 063,9	9 063,9
Netto utlån til kunder - personmarked			339,2	339,2	339,2	355,0	355,0
Rentebærende verdipapirer		7 171,4		7 171,4	7 152,8	5 309,3	5 302,9
Sum finansielle eiendeler 31.12.2025		7 171,4	11 026,2	18 197,6	18 179,0		
Sum finansielle eiendeler 31.12.2024		5 309,3	9 418,9			14 728,2	14 721,8
<i>Finansielle forpliktelser</i>							
Innlån fra kredittinstitusjoner		2 159,5		2 159,5	2 159,5	3 495,8	3 495,8
Innskudd fra og gjeld til kunder		34 585,0		34 585,0	34 585,0	31 403,4	31 403,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		2 317,5		2 317,5	2 394,8	4 053,0	4 139,1
Ansvarlig lånekapital		706,0		706,0	702,7	827,4	828,7
Sum finansielle forpliktelser 31.12.2025		39 768,0		39 768,0	39 842,0		
Sum finansielle forpliktelser 31.12.2024		39 779,6				39 779,6	39 866,9

Virkelig verdi på rentebærende verdipapirer, gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital er basert på normale verdsettningsteknikker. Kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende løpetid med gjeldene diskonteringsfaktor. Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente (mid swap) med en løpetid som tilsvarer løpetid på det underliggende finansielle instrumentet. For postene utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån til kunder er virkelig verdi lik amortisert kost med fradrag for forventet tap. For postene innlån fra kredittinstitusjoner og innskudd fra og gjeld til kunder er virkelig verdi tilnærmet lik amortisert kost.



Sensitivitet finansielle instrumenter til virkelig verdi

Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)

Verdien på boliglån med flytende rente er verdsatt til nominell verdi med fradrag for forventet tap. Lån uten vesentlig økning i kredittrisiko fra førstegangsinnregning er verdsatt til nominell verdi. Lån hvor det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko etter førstegangsinnregning eller lån hvor det er objektive bevis for tap, verdsettes til nominell verdi med fradrag av forventet tap over lånet.

Aksjer

Denne posten inneholder aksjer i VN Norge AS. Ved utgangen av året er verdien av aksjen beregnet ut fra kurs på aksjene i VISA Inc. samt valutakurs USD/NOK. Verdien er også justert for en likviditets- og generell usikkerhetsrabatt på 14%.

NOK mill.	Flytenderente utlån til kunder Virkelig verdi over totalresultat (OCI)		Flytenderente utlån til kunder Virkelig verdi over totalresultat (OCI)		Aksjer	
	Endring markedsspread		Endring markedsspread		Endring verdi	
	+ 10 bp	- 10 bp	+ 25 bp	- 25 bp	+ 25 bp	- 25 bp
Endring virkelig verdi per 31.12.2025	-2,2	2,2	-5,6	5,6	0,4	-0,4
Endring virkelig verdi per 31.12.2024	-2,5	2,5	-6,2	6,2	9,8	-9,8

Note 10 - Netto inntekter fra finansielle instrumenter

Netto renteinntekter

NOK mill.	2025	2024
Renter på utlån til kredittinstitusjoner	369,7	257,1
Renter på utlån til kunder - lån vurdert til amortisert kost	51,5	52,7
Renter på utlån til kunder - lån vurdert til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI)	1 290,2	1 201,1
Renter på rentebærende verdipapirer vurdert til amortisert kost	289,9	285,3
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	2 001,2	1 796,2
Renter på utlån til kunder - lån vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultat	34,5	21,7
Renter på rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultat	272,4	131,4
Renter på finansielle derivater	-0,4	1,4
Andre renteinntekter		0,3
Sum øvrige renteinntekter	306,4	154,8
Sum renteinntekter	2 307,7	1 951,0
Renter på innlån fra kredittinstitusjoner	-110,3	-17,8
Renter på innskudd fra kunder	-1 288,7	-1 001,3
Renter på gjeld utstedt ved verdipapirer	-155,6	-187,0
Renter på ansvarlig lånekapital	-41,6	-50,6
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	-1 596,2	-1 256,7
Renter på finansielle derivater	0,3	2,7
Andre rentekostnader	-22,9	-19,7
Sum øvrige rentekostnader	-22,7	-17,0
Sum rentekostnader	-1 618,8	-1 273,7
Netto renteinntekter	688,8	677,3



Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter

NOK mill.	2025	2024
Realisert gevinst/tap på utlån og fordringer		
Urealisert gevinst/tap på utlån og fordringer	3,8	-1,7
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	3,8	-1,7
Realisert gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	12,7	3,6
Urealisert gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	5,0	-6,9
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	17,6	-3,4
Realisert gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	12,5	0,1
Urealisert gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	-3,1	-2,9
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	9,4	-2,9
Realisert gevinst/tap på finansielle forpliktelser	-0,8	-0,1
Urealisert gevinst/tap på finansielle forpliktelser	-3,2	-0,1
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser (med unntak av finansielle derivater)	-4,0	-0,2
Realisert gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	-11,8	5,3
Urealisert gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	15,7	10,6
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	3,9	15,9
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	30,7	7,7

Note 11 - Provisjoner

NOK mill.	2025	2024
Gebyrer bankvirksomhet	70,8	64,0
Gebyrer og forvaltning utlån	274,0	245,2
Sum provisjonsinntekter *)	344,7	309,2
Gebyrer og provisjoner bankvirksomhet	-26,4	-33,5
Øvrige gebyrer	-0,9	-1,5
Sum provisjonskostnader **)	-27,3	-35,0
Netto provisjonsinntekter	317,4	274,2

*) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi 70,8 64,0

***) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi -27,3 -35,0

Note 12 - Godtgjørelse til ekstern revisor

Godtgjørelse (inkl. mva):

NOK 1000	2025	2024
Lovpålagt revisjon	-975	-996
Andre attestasjonstjenester	-329	-689
Andre tjenester utenfor revisjonen	-194	
Sum	-1 497	-1 685



Note 13 - Driftskostnader

NOK mill.	2025	2024
Lønnskostnader	-191,9	-168,4
Arbeidsgiveravgift	-38,0	-34,3
Pensjonskostnader (se note 14)	-26,7	-24,9
Øvrige personalkostnader	-13,5	-13,5
Sum lønn og andre personalkostnader	-270,2	-241,1
IT-kostnader	-115,6	-113,0
Kontordrift og andre administrasjonskostnader	-1,2	-0,8
Husleie og husværekostnader		-0,7
Fremmedtjenester (se note 12)	-31,4	-34,6
Kjøpte tjenester fra konsernet 1)	-301,4	-288,8
Solgte tjenester til konsernet	41,4	73,3
Øvrige driftskostnader	-27,8	-29,2
Sum andre driftskostnader	-436,0	-393,8
Avskrivninger	-35,4	-26,0
Nedskrivninger		-0,6
Sum avskrivninger/nedskrivninger ikke-finansielle eiendeler	-35,4	-26,6
Sum driftskostnader	-741,6	-661,5

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.

Note 14 - Pensjoner

Storebrand er forpliktet til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav. Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger.

De ansatte i Storebrand i Norge har en innskuddsbasert pensjonsordning. I en innskuddsordning setter foretaket av et avtalt tilskudd til en pensjonskonto. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonskontoen. Når innskuddene er betalt har foretaket ingen ytterligere betalingsforpliktelser knyttet til innskuddspensjonen, og innbetalingen til pensjonskonto kostnadsføres fortløpende. Det er av regulatoriske årsaker ikke anledning til spare for lønn som overstiger 12G i innskuddspensjon. Storebrand har for ansatte med lønn over 12G en pensjonssparing i spareproduktet Ekstrapensjon

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskroner
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 130,160 pr 31.12.25)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

De norske selskapene er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Premiesatsen i 2025 var på 2,7 %, og er uendret i 2026.

Det foreligger også pensjonsforpliktelser for ytelsesordning knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.



Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen

NOK mill.	2025	2024
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	4,4	4,6
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-4,7	-4,9
Netto pensjonsforpliktelse/-midler forsikret ordning	-0,3	-0,3
Effekt av øvre grense pensjonseiendel	0,3	0,3
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	1,1	1,4
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	1,1	1,4

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

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

NOK mill.	2025	2024
Periodens kostnad til innskuddsordninger (inkl. AGA)	23,0	21,2
Periodens kostnad til AFP (inkl. AGA)	3,7	3,7
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	26,7	24,9

Note 15 - Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

NOK mill.	2025		
	Utlån og verdipapirer til amortisert kost og utlån til virkelig verdi over OCI	Garantier og ubenyttede kredittrammer	Sum
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	-1,3	-0,1	-1,4
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	9,0	-0,4	8,6
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	-9,7	0,3	-9,5
Konstaterte tap	-28,1		-28,1
Inngått på tidligere konstaterte tap	1,3		1,3
Andre endringer	-1,0		-1,0
Periodens tapskostnad	-29,9	-0,3	-30,2

Storebrand Bank ASA har 23,5 millioner kroner utestående kontraktsmessige beløp for utlån som er nedskrevet i løpet av 2025 som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter.

NOK mill.	2024		
	Utlån og verdipapirer til amortisert kost og utlån til virkelig verdi over OCI	Garantier og ubenyttede kredittrammer	Sum
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	0,9	2,7	3,6
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-24,4	5,7	-18,7
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	-21,0	-0,1	-21,0
Konstaterte tap	-19,6		-19,6
Inngått på tidligere konstaterte tap	1,6		1,6
Andre endringer	1,2		1,2
Periodens tapskostnad	-61,3	8,4	-52,9

Storebrand Bank ASA har 10,5 millioner kroner utestående kontraktsmessige beløp for utlån som er nedskrevet i løpet av 2024 som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter.



Note 16 - Skatt

Skattekostnad i resultatet

NOK mill.	2025	2024
Betalbar skatt i resultatet	-6,4	-7,0
Endring i utsatt skatt i balansen	-3,2	-67,6
Utsatt skatt knyttet til konsernbidrag	-195,8	-47,9
Sum skattekostnad	-205,5	-122,5

Årets skattegrunnlag

NOK mill.	2025	2024
Resultat før skattekostnad	877,7	512,7
+ Mottatt konsernbidrag, forskjell mellom regnskapsført og skattepliktig	-63,0	-28,5
+/- regnskapsmessig resultatandel hybridkapitalinvestorer	-28,3	-30,0
- Aksjeutbytte innenfor EØS	-4,1	-4,5
+/- Regnskapsmessig realisert gevinst/tap aksjer EØS	-11,0	2,9
+/- Skattemessig realisert gevinst aksjer EØS	0,1	0,1
Andre permanente forskjeller	25,4	10,5
Endring i midlertidige forskjeller	-13,6	-21,8
Årets skattegrunnlag	783,3	441,4
Reduksjon for skattefradrag for underskudd		
- Anvendelse av fremførbart underskudd		-249,9
Årets skattegrunnlag for betalbar skatt ¹⁾	783,3	191,5
Skattesats	25 %	25 %
1) Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt	783,3	191,5

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK mill.	2025	2024
Ordinært resultat før skatt	877,7	512,7
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	-219,4	-128,2
Skatteeffekten av:		
Realiserte aksjer	3,7	0,4
Permanente forskjeller	-5,7	-2,2
Mottatt konsernbidrag	15,8	7,1
Effekt av nedvurdert utsatt skatt / skattefordel	0,2	0,4
Skattekostnad	-205,5	-122,5
Effektiv skattesats	23 %	24 %

Betalbar skatt i balansen

NOK mill.	2025	2024
Betalbar skatt i resultat	-6,4	-7,0
Betalbar skatt i egenkapitalen	7,1	7,1
Betalbar skatt i OCI	-0,6	
Betalbar skatt i balansen	0,0	0,0



Beregning av utsatt skattefordel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

NOK mill.	2025	2024
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Finansielle instrumenter	-46,2	-60,5
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	-46,2	-60,5
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Pensjon	-1,1	-1,4
Driftsmidler	-2,9	-1,6
Avsetninger	-11,5	-11,8
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-15,5	-14,8
Grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-61,7	-75,2
Midlertidig forskjell ikke med i beregningen av utsatt skatt	2,2	2,8
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-59,5	-72,4
Netto utsatt skatt/skattefordel	-14,9	-18,1
Utsatt skatt på immatrielle eiendeler knyttet til oppkjøp	5,3	1,0
Utsatt skattefordel i balansen	-9,6	-17,1

Storebrand Bank ASA er omfattet av finansskatt og har en skattesats på 25 prosent.

Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført i totalresultat	2025	2024
Endring i urealisert gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi over totalresultat	-0,6	-0,5
Sum	-0,6	-0,5

Suppleringskatt

Myndighetene i land som Storebrand har virksomhet i har innført endringer i skattelovgivningen fra 2024. Det nye lovverket introduserer suppleringskatt, en global minimumsbeskatning som skal forhindre overskuddsflytting mellom land, og sørge for en effektiv skattesats på minimum 15 prosent.

Storebrand er omfattet av regelverket om suppleringskatt, men har i hovedsak virksomhet i land som har en selskapsskatt over 15 %, og forventer derfor ikke vesentlige skattemessige konsekvenser. Første rapportering av suppleringskatt, for 2024, skal leveres 30. juni 2026. Det er ikke innregnet skatt knyttet til den globale suppleringskatten i regnskapet for 2025.



Note 17 - Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat ¹⁾	Virkelig verdi over totalresultat (OCI)	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024
Finansielle eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	22,7			22,7	6,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10 687,0			10 687,0	9 063,9
Aksjer og andeler		4,1		4,1	46,5
Rentebærende verdipapirer	7 152,8	3 505,6		10 658,3	9 814,6
Finansielle derivater		42,6		42,6	41,0
Utlån til kunder	339,2	784,9	19 369,8	20 494,0	22 612,6
Andre eiendeler	857,4			857,4	454,2
Sum finansielle eiendeler 2025	19 059,0	4 337,2	19 369,8	42 766,0	
Sum finansielle eiendeler 2024	15 182,1	5 375,7	21 481,1		42 038,8
Finansielle forpliktelser					
Innlån fra kredittinstitusjoner	2 159,5			2 159,5	3 495,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	34 585,0			34 585,0	31 403,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 394,8			2 394,8	4 139,1
Finansielle derivater		1,3		1,3	11,9
Annen kortsiktig gjeld	1 423,5			1 423,5	515,8
Ansvarlig lånekapital	702,7			702,7	828,7
Sum finansielle forpliktelser 2025	41 265,5	1,3		41 266,8	
Sum finansielle forpliktelser 2024	40 382,8	11,9			40 394,7

1) FV-opsjon eiendeler	Balanseført verdi
Aksjer og andeler	4,1
Rentebærende verdipapirer	3 505,6
Utlån til kunder	784,9

Note 18 - Eierinteresser i datterselskaper

Aksjer i datterselskaper

NOK mill.	Org. nr.	Forretningskontor	Eierandel	Stemme rett	Aksjekapital	Kostpris	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024
Storebrand Boligkreditt AS	990645515	Lysaker	100,0%	100,0%	496,8	3 986,5	3 986,5	3 577,0
Sum aksjer i datterselskaper						3 986,5	3 986,5	3 577,0

Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper

NOK mill.	2025	2024
Mottatt konsernbidrag fra Storebrand Boligkreditt AS	525,0	237,7
Sum inntekter fra eierinteresser i konsernselskaper	525,0	237,7



Note 19 - Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

NOK mill.	2025		2024	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert		642,0		350,5
Verdipapiriserte obligasjoner		2 863,6		4 161,2
Sum		3 505,6		4 511,6
Modifisert durasjon		0,38		0,43
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.		4,15 %		4,87 %

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

Note 20 - Rentebærende verdipapirer til amortisert kost

NOK mill.	2025		2024	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	4 473,3	4 478,8	2 545,4	2 544,5
Verdipapiriserte obligasjoner	2 679,5	2 692,7	2 757,5	2 764,8
Sum	7 152,8	7 171,4	5 302,9	5 309,3
Modifisert durasjon		0,20		0,27
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.		4,22 %		4,88 %

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

Note 21 - Gjenkjøpsavtaler (Repoavtaler)

NOK mill.	2025		2024	
	Balansført verdi	Balansført verdi	Balansført verdi	Balansført verdi
Gjeld relatert til repoavtaler				
Overførte obligasjoner som fortsatt balanseføres		1 706,1		3 151,6
Balansført som innlån fra kredittinstitusjoner		1 774,6		3 103,7
Eiendeler tilknyttet repogjeld (omvendt repo)				
Mottatte obligasjoner som ikke balanseføres		2 342,2		2 743,0
Balansført som utlån til kredittinstitusjoner		2 395,5		2 702,6

Storebrand Bank ASA har inngått fire gjenkjøpsavtale per 31.12.2025. Mottatte obligasjoner som sikkerhet innregnes ikke da all risiko og avkastning på papirene beholdes av motparten.

Note 22 - Finansielle derivater

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater.

Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikoksporing. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoksporing, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

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

NOK mill.	Brutto nom. volum ¹⁾	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Nettoført finansielle eiendeler/ gjeld i balansen	Nettobeløp hensyntatt nettingavtaler		Netto beløp
					Finansielle eiendeler	Finansiell gjeld	
Rentederivater ²⁾	1 373,7	42,6	1,3				41,2
Valutaderivater	2,1						
Sum derivater 31.12.2025	1 375,8	42,6	1,3				41,2
Sum derivater 31.12.2024	1 669,2	41,0	11,9				29,1

1) Verdier per 31.12.

2) Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

Investeringer underlagt netting agreements/CSA

NOK mill.	Balanseførte eiendeler	Balanseførte forpliktelser	Netto eiendeler	Sikkerhetsstillelser		Netto eksponering
				Kontanter (+/-)	Verdipapirer (+/-)	
Investeringer underlagt netting agreements/CSA	42,6	1,3	41,2	-26,4	-100,0	167,6
Investeringer ikke underlagt netting agreements/CSA						
Sum 2025	42,6	1,3	41,2			
Sum 2024	41,0	11,9	29,1			

Investeringer underlagt netting agreements/CSA har rett til motregning.

Note 23 - Valutaeksporing

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta.

NOK mill.	Balanseposter eksklusiv valuta derivater Netto i balansen	Valutatimer Netto salg	Nettoposisjon 2025 i valuta	Nettoposisjon 2025 i NOK	Nettoposisjon 2024 i NOK
DKK				-0,1	
EUR	0,1			0,4	
GBP					0,1
JPY	0,2		0,2		0,1
SEK	-0,3	0,3			
USD	0,1		0,1	0,5	
Andre	-0,2		-0,2	-0,1	
Sum nettoposisjon i valuta				0,8	0,3

Tillatt grense for bankens valutaposisjon er 0,30 prosent av ansvarlig kapital, p.t. omlag 18 millioner kroner.



Note 24 - Utlån, garantier og ubenyttede kreditter

NOK mill.	2025 Balanseført verdi	2024 Balanseført verdi
Utlån til kunder til amortisert kost	404,6	420,0
Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet (PL)	784,9	776,5
Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	19 423,8	21 532,7
Sum brutto utlån til kunder	20 613,3	22 729,3
Forventet tap steg 1	-5,1	-3,8
Forventet tap steg 2	-29,5	-38,5
Forventet tap steg 3	-84,8	-74,4
Netto utlån til kunder	20 494,0	22 612,6

Se note 25 for oversikt av engasjement fordelt på kundegrupper og geografisk område og note 26 for spesifikasjon av nedskrivninger.

Endring i brutto utlån til kunder vurdert til amortisert kost

NOK mill.	2025			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum brutto utlån
Brutto utlån 1.1.2025	269,4	80,8	69,8	420,0
Overført til steg 1	11,2	-11,1	-0,1	0,0
Overført til steg 2	-28,6	29,7	-1,1	0,0
Overført til steg 3	-3,4	-11,4	14,8	0,0
Nye utlån	41,7	19,9	5,3	66,9
Fraregnede utlån	-40,3	-23,9	-20,0	-84,2
Andre endringer	4,9	-3,7	0,7	1,9
Brutto utlån til amortisert kost 31.12.2025	255,0	80,2	69,4	404,6

NOK mill.	2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum brutto utlån
Brutto utlån 1.1.2024	290,6	78,0	54,3	422,9
Overført til steg 1	29,4	-28,5	-1,0	0,0
Overført til steg 2	-39,0	39,9	-0,8	0,0
Overført til steg 3	-13,3	-11,9	25,2	0,0
Nye utlån	66,7	22,3	6,8	95,8
Fraregnede utlån	-73,2	-13,9	-16,5	-103,5
Andre endringer	8,2	-5,1	1,7	4,8
Brutto utlån til amortisert kost 31.12.2024	269,4	80,8	69,8	420,0

Endring i brutto utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)

NOK mill.	2025			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum brutto utlån
Brutto utlån 1.1.2025	18 221,6	3 154,6	156,5	21 532,7
Overført til steg 1	329,7	-329,7		0,0
Overført til steg 2	-544,6	550,5	-5,9	0,0
Overført til steg 3	-38,0	-213,7	251,8	0,0
Nye utlån	12 866,3	664,2	26,4	13 557,0
Fraregnede utlån	-13 669,7	-1 818,0	-89,4	-15 577,1
Andre endringer	-39,7	-42,2	-7,0	-88,8
Brutto utlån til virkelig verdit over totalresultat (OCI) 31.12.2025	17 125,6	1 965,8	332,3	19 423,8



NOK mill.	2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum brutto utlån
Brutto utlån 1.1.2024	11 964,6	1 772,0	101,7	13 838,3
Overført til steg 1	177,2	-176,0	-1,2	0,0
Overført til steg 2	-740,1	744,6	-4,5	0,0
Overført til steg 3	-34,4	-71,6	106,0	0,0
Nye utlån	14 277,1	1 735,2	8,6	16 020,8
Fraregnede utlån	-7 427,4	-827,2	-23,0	-8 277,6
Andre endringer	4,6	-22,4	-31,1	-48,8
Brutto utlån til virkelig verdit over totalresultat (OCI) 31.12.2024	18 221,6	3 154,6	156,5	21 532,7

Endring i maksimal eksponering på garantier og ubenyttede kreditter

NOK mill.	2025			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum eksponering
Maksimal eksponering 1.1.2025	3 416,9	58,4	0,2	3 475,5
Overført til steg 1	14,6	-14,5	-0,1	0,0
Overført til steg 2	-29,5	29,5		0,0
Overført til steg 3	-0,5	-0,3	0,8	0,0
Nye garantier og ubenyttede kreditter	1 382,8	13,5	0,1	1 396,4
Fraregnede garantier og ubenyttede kreditter	-1 365,5	-33,1	-0,1	-1 398,7
Andre endringer	-11,8	-10,0	-0,6	-22,5
Maksimal eksponering 31.12.2025	3 407,0	43,3	0,3	3 450,7

NOK mill.	2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum eksponering
Maksimal eksponering 1.1.2024	2 332,7	152,0	0,3	2 485,0
Overført til steg 1	119,0	-118,8	-0,2	0,0
Overført til steg 2	-28,5	28,5		0,0
Overført til steg 3	-0,3	-0,2	0,5	0,0
Nye garantier og ubenyttede kreditter	1 741,7	37,8		1 779,4
Fraregnede garantier og ubenyttede kreditter	-680,3	-24,2		-704,5
Andre endringer	-67,4	-16,7	-0,4	-84,5
Maksimal eksponering 31.12.2024	3 416,9	58,4	0,2	3 475,5

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående avtalt løpetid

NOK mill.	2025					
	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Inntil 1 mnd	1,1	62,5				63,6
Fra 1 mnd inntil 3 mnd	19,7	586,2			1,2	607,1
Fra 3 mnd inntil 1 år	1,3	1 385,9			19,2	1 406,4
Fra 1 år inntil 5 år	49,2	122,5	7,5		169,5	348,8
over 5 år	333,3	17 266,5	777,4	0,3	3 260,5	21 638,1
Sum	404,6	19 423,8	784,9	0,3	3 450,4	24 064,0



NOK mill.	2024					
	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Inntil 1 mnd		108,3			10,3	118,6
Fra 1 mnd inntil 3 mnd	0,1	575,1				575,3
Fra 3 mnd inntil 1 år	9,8	1 440,3			31,9	1 482,0
Fra 1 år inntil 5 år	75,9	214,1	1,1		156,2	447,3
over 5 år	334,2	19 194,8	775,5	0,3	3 276,8	23 581,6
Sum	420,0	21 532,7	776,5	0,3	3 475,2	26 204,7

Note 25 - Engasjement fordelt på kundegrupper og geografisk område

Engasjement fordelt på kundegrupper

NOK mill.	2025					
	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Tjenesteytende næringer		4,8			0,1	4,9
Lønnstakere o.a.	400,5	19 218,4	744,0		3 434,3	23 797,2
Andre	4,1	200,6	40,9	0,3	16,0	261,9
Sum	404,6	19 423,8	784,9	0,3	3 450,4	24 064,0

Nedskrivninger steg 1	-1,3	-3,8			-1,2	-6,3
Nedskrivninger steg 2	-16,0	-13,4			-3,0	-32,5
Nedskrivninger steg 3	-48,1	-36,7			-0,2	-85,0
Sum utlån til og fordringer på kunder	339,2	19 369,8	784,9	0,3	3 446,0	23 940,3

Fordelt på geografisk område

Østlandet	294,5	17 681,0	752,5	0,3	2 989,1	21 717,4
Vestlandet	58,4	929,5	19,5		271,8	1 279,2
Sørlandet	10,3	273,7	7,8		50,0	341,7
Midt-Norge	17,9	224,9			68,2	311,0
Nord-Norge	20,6	217,1	5,2		59,5	302,4
Utlandet	2,9	97,5	0,0		11,8	112,2
Sum	404,6	19 423,8	784,9	0,3	3 450,4	24 064,0

Nedskrivninger steg 1	-1,3	-3,8			-1,2	-6,3
Nedskrivninger steg 2	-16,0	-13,4			-3,0	-32,5
Nedskrivninger steg 3	-48,1	-36,7			-0,2	-85,0
Sun utlån til kunder, garantier og ubenyttede kreditter	339,2	19 369,8	784,9	0,3	3 446,0	23 940,3



NOK mill.	2024					
	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Tjenesteytende næringer		4,3		0,3	0,2	4,8
Lønnstakere o.a.	416,9	21 368,5	725,4		3 461,5	25 972,4
Andre	3,0	159,8	51,2		13,5	227,6
Sum	420,0	21 532,7	776,5	0,3	3 475,2	26 204,7
Nedskrivninger steg 1	-1,0	-2,8			-1,1	-4,9
Nedskrivninger steg 2	-15,3	-23,1			-2,6	-41,0
Nedskrivninger steg 3	-48,7	-25,7			-1,1	-75,5
Netto utlån, garantier og ubenyttede kredittrammer	355,0	21 481,1	776,5	0,3	3 470,5	26 083,3
Fordelt på geografisk område						
Østlandet	288,6	19 533,9	720,3	0,3	2 996,8	23 539,8
Vestlandet	69,9	985,1	45,6		280,5	1 381,0
Sørlandet	12,5	355,0	5,5		50,8	423,7
Midt-Norge	20,9	356,2			80,7	457,8
Nord-Norge	26,1	235,4	5,2		57,3	324,0
Utlandet	2,0	67,2			9,2	78,4
Sum	420,0	21 532,7	776,5	0,3	3 475,2	26 204,7
Nedskrivninger steg 1	-1,0	-2,8			-1,1	-4,9
Nedskrivninger steg 2	-15,3	-23,1			-2,6	-41,0
Nedskrivninger steg 3	-48,7	-25,7			-1,1	-75,5
Sun utlån til kunder, garantier og ubenyttede kreditter	355,0	21 481,1	776,5	0,3	3 470,5	26 083,3

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

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



Note 26 - Nedskrivninger av utlån, garantier og ubenyttede kreditter

NOK mill.	2025			Total
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Steg 3 Levetid ECL - objektive bevis på tap	
Nedskrivninger 1.1.2025	4,9	41,0	75,5	121,4
Overført til steg 1 (12 mnd ECL)	4,7	-4,6	-0,1	0,0
Overført til steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)	-0,4	1,3	-0,9	0,0
Overført til steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap)	-0,1	-6,4	6,5	0,0
Netto ny måling av tap	-4,5	6,1	23,7	25,3
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	3,9	11,4	5,0	20,2
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-2,4	-14,9	-5,1	-22,4
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden	0,3	-1,2	-1,6	-2,5
Konstaterte tap		-0,3	-18,0	-18,4
Nedskrivninger 31.12.2025	6,3	32,5	85,0	123,7
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til amortisert kost	1,3	16,0	48,1	65,4
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	3,8	13,4	36,7	53,9
Nedskrivninger på garantier og ubenyttede kreditter	1,2	3,0	0,2	4,4
Sum	6,3	32,5	85,0	123,7

NOK mill.	2024			Total
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Steg 3 Levetid ECL - objektive bevis på tap	
Nedskrivninger 1.1.2024	8,4	22,4	54,5	85,3
Overført til steg 1 (12 mnd ECL)	10,9	-10,0	-0,9	0,0
Overført til steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)	-0,7	1,4	-0,6	0,0
Overført til steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap)	-0,3	-1,4	1,7	0,0
Netto ny måling av tap	-10,6	12,3	22,1	23,7
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	2,7	13,6	5,4	21,7
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-2,1	-4,1	-4,1	-10,3
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden	-3,5	7,0	6,2	9,7
Konstaterte tap		-0,1	-8,7	-8,8
Nedskrivninger 31.12.2024	4,9	41,0	75,5	121,4
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til amortisert kost	1,0	15,3	48,7	65,0
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	2,8	23,1	25,7	51,6
Nedskrivninger på garantier og ubenyttede kreditter	1,1	2,6	1,1	4,7
Sum	4,9	41,0	75,5	121,4

Periodiske endringer i individuelle nedskrivninger og forventet tap på utlån (ECL), ubenyttede kreditter og garantier er vist ovenfor. Storebrand Bank ASA har ingen forventede nedskrivninger (ECL) knyttet til lån til Norges Bank, kredittinstitusjoner og rentebærende verdipapirer. Periodens resultatførte tap er vist i note 15.



Nedskrivninger fordelt på kundegrupper

NOK mill.	2025			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Lønnstakere o.a.	6,2	32,0	83,1	121,3
Andre		0,5	1,9	2,5
Sum nedskrivninger 31.12.2025	6,3	32,5	85,0	123,7

NOK mill.	2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Lønnstakere o.a.	4,8	40,8	73,8	119,4
Andre		0,2	1,8	2,0
Sum nedskrivninger 31.12.2024	4,9	41,0	75,5	121,4

Note 27 - Fordeling av nedskrivninger og eksponering på pantsikrede og usikre engasjementer

Fordeling av nedskrivninger

NOK mill.	2025			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum nedskrivninger
Engasjementer med pant	3,8	13,6	35,6	53,0
Usikrede lån og kreditter	2,5	18,9	48,1	69,4
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer			1,3	1,3
Sum nedskrivninger	6,3	32,5	85,0	123,7

NOK mill.	2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum nedskrivninger
Engasjementer med pant	2,9	23,3	26,1	52,2
Usikrede lån og kreditter	2,0	17,8	49,1	68,9
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer			0,3	0,3
Sum nedskrivninger	4,9	41,0	75,5	121,4

Fordeling av eksponering inkl. ubenyttede kredittrammer og garantier

NOK mill.	2025			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum eksponering
Engasjementer med pant	20 021,6	2 080,2	331,0	22 432,8
Usikrede lån og kreditter	1 450,9	107,0	69,5	1 627,4
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	0,4	1,8	1,5	3,7
Sum eksponering	21 472,9	2 189,0	402,1	24 064,0

NOK mill.	2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum eksponering
Engasjementer med pant	21 172,8	3 285,7	160,1	24 618,6
Usikrede lån og kreditter	1 412,9	102,2	70,0	1 585,1
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	0,5		0,5	1,0
Sum eksponering	22 586,3	3 387,9	230,6	26 204,7



Note 28 - Misligholdte og tapsutsatte lån

NOK mill.	2025	2024
Misligholdte lån		
Misligholdte lån uten verdifall	171,5	170,0
Tapsutsatte lån med verdifall	230,3	60,4
Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	401,7	230,4
Nedskrivninger steg 3	-84,8	-75,1
Netto misligholdte og tapsutsatte lån	317,0	155,3

Misligholdte og tapsutsatte lån fordelt på kundegrupper

NOK mill.	2025				
	Misligholdte lån uten verdifall	Tapsutsatte lån med verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 *	Netto misligholdte og tapsutsatte lån
Lønnstakere o.a.	170,1	229,3	399,4	82,9	316,5
Andre	1,4	0,9	2,3	1,9	0,4
Sum	171,5	230,3	401,7	84,8	317,0

* Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.

NOK mill.	2024				
	Misligholdte lån uten verdifall	Tapsutsatte lån med verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 *	Netto misligholdte og tapsutsatte lån
Lønnstakere o.a.	169,3	57,3	226,6	73,4	153,2
Andre	0,7	3,1	3,8	1,7	2,0
Sum	170,0	60,4	230,4	75,1	155,3

* Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.

Misligholdte og tapsutsatte lån fordelt på geografisk område

NOK mill.	2025				
	Misligholdte lån uten identifisert verdifall	Tapsutsatte lån med identifisert verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 *	Netto misligholdte og tapsutsatte lån
Østlandet	128,9	222,1	351,0	60,4	290,5
Vestlandet	23,1	7,2	30,4	12,7	17,7
Sørlandet	3,3		3,3	2,3	1,0
Midt-Norge	9,8		9,8	4,0	5,8
Nord-Norge	5,4		5,4	3,8	1,6
Utlandet	1,0	0,9	1,9	1,6	0,3
Sum	171,5	230,3	401,7	84,8	317,0

* Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.

NOK mill.	2024				
	Misligholdte lån uten identifisert verdifall	Tapsutsatte lån med identifisert verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 *	Netto misligholdte og tapsutsatte lån
Østlandet	133,1	53,2	186,2	50,8	135,5
Vestlandet	16,1	4,1	20,2	11,2	9,0
Sørlandet	2,9		2,9	2,0	0,9
Midt-Norge	10,5		10,5	4,7	5,8
Nord-Norge	7,1		7,1	5,0	2,1
Utlandet	0,3	3,1	3,4	1,5	1,9
Sum	170,0	60,4	230,4	75,1	155,3

* Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.



Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

NOK mill.	2025					Sum engasjementer
	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Forfalt 1 - 30 dager	17,8	34,0			1,2	52,9
Forfalt 31 - 60 dager	4,5	9,6			0,1	14,2
Forfalt 61- 90 dager	3,4	13,9			0,1	17,3
Forfalt over 90 dager *	68,9	102,6			0,2	171,7
Sum	94,5	160,1			1,6	256,2
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:						
Østlandet	38,9	89,9			0,1	129,0
Vestlandet	14,6	8,6				23,2
Sørlandet	3,3				0,1	3,3
Midt-Norge	5,7	4,1				9,8
Nord-Norge	5,4					5,4
Utlandet	1,0					1,0
Sum	68,9	102,6			0,2	171,7

* Kun misligholte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten

NOK mill.	2024					Sum engasjementer
	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Forfalt 1 - 30 dager	17,8	60,0			1,5	79,3
Forfalt 31 - 60 dager	5,5	77,1			0,1	82,8
Forfalt 61- 90 dager	3,5	0,4				4,0
Forfalt over 90 dager *	69,7	96,1	4,1		0,2	170,2
Sum	96,5	233,7	4,1		1,9	336,3
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:						
Østlandet	37,8	91,2	4,1		0,2	133,2
Vestlandet	15,0	1,1				16,1
Sørlandet	2,9					2,9
Midt-Norge	6,6	3,9				10,5
Nord-Norge	7,1					7,1
Utlandet	0,3					0,3
Sum	69,7	96,1	4,1		0,2	170,2

* Kun misligholte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten



Oversikt over nedskrivninger og sikkerheter på lån i steg 3

NOK mill.	2025				
	Brutto beløp	Nedskrivninger	Netto verdi	Verdi av sikkerhet	Type sikkerhet
Misligholdte lån uten identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	102,6	-4,1	98,6	140,7	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter	68,7	-48,0	20,7		
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	0,1	-0,1			
Sum misligholdte lån uten identifisert verdifall	171,5	-52,2	119,3		
Misligholdte lån med identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	228,3	-31,3	197,0	319,9	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter	0,5	-0,1	0,4		
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	1,4	-1,2	0,2		
Sum misligholdte lån med identifisert verdifall	230,3	-32,6	197,7		

Banken har utlån på 171 millioner kroner i steg 3 det det ikke er foretatt nedskrivninger grunnet verdien på sikkerhetsstillelser.

NOK mill.	2024				
	Brutto beløp	Nedskrivninger	Netto verdi	Verdi av sikkerhet	Type sikkerhet
Misligholdte lån uten identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	100,3	-4,6	95,7	153,4	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter	69,7	-49,1	20,6		
Sum misligholdte lån uten identifisert verdifall	170,0	-53,7	116,3		
Misligholdte lån med identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	59,8	-21,5	38,3	85,9	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter	0,1		0,1		
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	0,5	-0,3	0,2		
Sum misligholdte lån med identifisert verdifall	60,4	-21,9	38,6		

Banken har utlån på 24,4 millioner kroner i steg 3 det det ikke er foretatt nedskrivninger grunnet verdien på sikkerhetsstillelser.



Note 29 - Betalingslettelser

Lån med betalingslettelser er utlån hvor det er gitt lettelser i vilkår etter at kunden har fått betalingsproblemer og hvor banken ikke ville gitt disse vilkår ved en ordinær låneutstedelse.

NOK mill.	2025			2024		
	Steg 2	Steg 3	Total	Steg 2	Steg 3	Total
Lån til kunder sikret med pant:						
Betalingslettelser utlån til kunder, brutto	316,3	26,2	342,5	114,1	6,2	120,3
Nedskrivninger (ECL)	-1,8	-1,1	-2,9	-0,6	-0,3	-0,8
Betalingslettelser utlån til kunder (sikret med pant), netto	314,5	25,1	339,6	113,5	5,9	119,5
Lån til kunder uten sikkerhet:						
Betalingslettelser utlån til kunder, brutto	8,5	6,0	14,5	11,2	7,0	18,3
Nedskrivninger (ECL)	-1,1	-4,1	-5,3	-1,4	-4,9	-6,3
Betalingslettelser utlån til kunder (uten sikkerhet), netto	7,4	1,9	9,3	9,8	2,1	11,9
Totale betalingslettelser utlån til kunder:						
Betalingslettelser utlån til kunder, brutto	324,8	32,2	357,0	125,3	13,2	138,6
Nedskrivninger (ECL)	-2,9	-5,2	-8,1	-2,0	-5,2	-7,2
Betalingslettelser utlån til kunder (sikrede og usikrede lån), netto	321,9	27,0	348,9	123,3	8,0	131,4

Banken gir unntaksvis lettelser på engasjementer med pant i bolig i form av avdragsfrihet for lån over 60% i belåningsgrad. Det gis også kortsiktig avdragsfrihet på forbrukslån.

Note 30 - Immaterielle eiendeler

NOK mill.	IT-systemer	Merke- varenavn	Kundelister	Goodwill	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024
Anskaffelseskost 1.1.	233,6	14,0	16,3	225,0	488,8	177,4
Tilgang i perioden:						
Kjøpt separat	41,0				41,0	31,7
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp eller lignende						286,7
Avgang i perioden	-9,2				-9,2	-7,0
Anskaffelseskost 31.12.	265,4	14,0	16,3	225,0	520,6	488,8
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	-174,2	-1,1	-1,3		-176,5	-149,9
Avskrivning i perioden	-26,1	-4,3	-5,0		-35,4	-25,7
Avgang i perioden						-0,4
Nedskrivning i perioden						-0,6
Andre endringer i perioden						0,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	-200,3	-5,4	-6,3		-211,9	-176,5
Balanseført verdi per 31.12.	65,1	8,6	10,0	225,0	308,7	312,3



Spesifikasjon av immaterielle eiendeler

NOK mill.	Levetid	Avskrivnings-sats	Avskrivnings-metode	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024
<i>Betydelige immaterielle eiendeler:</i>					
IT systemer inkl it-systemer Kron AS	2-10 år	10-50%	lineær	65,1	59,4
Kundelister Kron AS	5 år	20 %	lineær	10,0	15,1
Merkevarenavn Kron AS	5 år	20 %	lineær	8,6	12,9
Sum				83,7	87,3

Goodwill fordelt pr virksomhetskjøp og overdragelse av aksjer

NOK mill.	Anskaffelseskost 1.1	Akkumulert nedskrivning 1.1	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/avgang/valutaeffekt	Nedskrivning	Balanseført verdi 31.12.2025	Balanseført verdi 31.12.2024
Kron AS	225,0					225,0	225,0

Note 31 - Andre eiendeler

NOK mill.	2025 Balanseført verdi	2024 Balanseført verdi
Opptjente ikke mottatte inntekter og forskuddsbetalte kostnader	58,1	46,2
Tilgode fra konsernselskaper	779,6	390,9
Andre eiendeler	19,6	17,0
Sum andre eiendeler	857,4	454,2

Note 32 - Innskudd fra og gjeld til kunder

NOK mill.	2025 Balanseført verdi	2024 Balanseført verdi
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	29 437,8	28 497,4
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	5 147,2	2 905,9
Sum	34 585,0	31 403,4

Innskudd uten avtalt løpetid har ingen binding og kunden disponerer innskuddene etter eget ønske. Innskudd med avtalt løpetid er fastrenteinnskudd, depositumkonti, BSU, skattetrekkskonti og konti knyttet til pensjonsavtaler.

Innskudd fordelt på sektor og geografi

NOK mill.	2025 Balanseført verdi	2024 Balanseført verdi
Sektor og næringsfordeling		
Utvikling av byggeprosjekter	18,6	23,3
Omsetning og drift av fast eiendom	492,7	470,3
Faglig og finansiell tjenesteyting	423,6	666,6
Lønnstakere o.a.	31 556,9	28 726,8
Andre	2 093,1	1 516,3
Sum	34 585,0	31 403,4
Geografisk fordeling		
Østlandet	24 481,1	22 296,9
Vestlandet	5 573,0	5 046,9
Sørlandet	948,9	818,7
Midt-Norge	1 421,8	1 323,8
Nord-Norge	1 765,3	1 565,4
Utlandet	394,9	351,6
Sum	34 585,0	31 403,4

Note 33 - Sikringsbokføring

Storebrand Bank ASA følger IFRS 9 på sikringsbokføring. Storebrands Bank ASA sin renterisikostrategi er definert i renterisikopolicyen, som setter rammer for å begrense selskapets renterisikoeksponering. Selskapet benytter virkelig verdisikring for å redusere renterisikoen på innlån med fastrentebetingelser. Den risikoen som sikres i henhold til renterisikopolicyen er Nibor. Det vil si egen kredittrisiko sikres ikke gjennom å holde kredittspredene konstant som ved opprettelse. Sikret risiko utgjør ca 90 % av den totale renterisikoeksponeringen i lånene. Virkelig verdisikring av sikringsobjektet rentesikres ved at det inngås en renteswap, hvor banken swapper fra fast til flytende, for å redusere risikoen knyttet til fremtidige renteendringer. Sikringene tilfredsstillende kravene til sikringsbokføring på individuelt transaksjonsnivå, ved at et sikringsinstrument er direkte knyttet til et sikret objekt, og sikringsrelasjonen er tilfredsstillende dokumentert.

Alle sikringsrelasjoner er etablert med identisk fastrenteprofil; fastrente, hovedstol, kupongforfall og hovedforfall, både i objektet og instrumentet. Instrumentet swapper fra fastrente til flytenderente kvotert på Nibor 3 måneder. Fastbenet ligger i området mellom 2 til 4,5 %. Sikringsforholdet er forventet å være høyst effektivt ved å motvirke effekten av endringer i virkelig verdi som følge av endringer i rentenivået. Netto resultatførte verdiendringer i virkelig verdisikringer skyldes verdiendringer som følge av endrede markedsrenter, dvs sikret risiko. Dette føres i regnskapet under "Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter". Sikringseffektivitet måles basert på enkel Dollar Offset metode med hensyn til prospektiv effektivitet.

Storebrand Bank har identifisert følgende kilder til ineffektivitet:

- Verdiendring på kortbenet (Nibor 3 måneder)
- Kredittrisiko på motpart

Det forventes ikke at disse forholdene vil skape vesentlig ineffektivitet. Det er ikke identifisert andre kilder til ineffektivitet i løpet av regnskapsåret.

NOK mill.	2025			2024		
	Nominell verdi 0 - 4 år	Virkelig verdi ¹⁾ Eiendeler	Virkelig verdi ¹⁾ Gjeld	Nominell verdi 0 - 4 år	Virkelig verdi ¹⁾ Eiendeler	Virkelig verdi ¹⁾ Gjeld
Renteswapper	250,0		0,5	250,0		3,6
Sum rentederivater	250,0		0,5	250,0		3,6
Sum derivater	250,0		0,5	250,0		3,6

NOK mill.	2025			2024		
	Nominell verdi 0 - 4 år	Sikrings- verdi ¹⁾ Eiendeler	Sikrings- verdi ¹⁾ Gjeld	Nominell verdi 0 - 4 år	Sikrings- verdi ¹⁾ Eiendeler	Sikrings- verdi ¹⁾ Gjeld
Sum underliggende sikringsinstrumenter	250,0		249,6	250,0		246,4
Sikringseffektivitet - prospektiv			1,7 %			88,8 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: ²⁾

NOK mill.	2025 Gevinst / tap	2024 Gevinst / tap
På sikringsinstrumentet	3,2	-0,2
På objektet som sikres	-3,2	-0,4

1) Balansførte verdier per 31.12.

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser".



Note 34 - Annen gjeld

NOK mill.	2025 Balanseført verdi	2024 Balanseført verdi
Gjeld innen Storebrand konsernet	49,9	41,6
Betalingsformidling	38,7	17,5
Skyldig konsernbidrag til konsernselskaper	1 199,5	385,4
Leverandørgjeld	27,4	6,3
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	32,7	22,6
Annen gjeld	75,4	42,4
Sum annen gjeld	1 423,5	515,8

Note 35 - Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

NOK mill.	2025	2024
Garantier	0,3	0,3
Ubenyttede kredittrammer	7 493,9	5 183,1
Lånetilsagn privatmarkedet	2 817,4	2 711,5
Sum	10 311,5	7 894,8

Garantier gjelder i hovedsak betalingsgarantier og kontraktsgarantier. Se forøvrig note 25. Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet kreditt på kontokreditter og kredittkort, samt ubenyttet ramme på boligkreditter til kunder. Ubenyttede kredittrammer inkluderer 4,0 milliarder kroner i trekkfasilitet til Storebrand Boligkreditt AS.

Storebrand Bank ASA driver omfattende virksomhet og kan bli part i rettstvister.

Note 36 - Sikkerhetsstillelser

Mottatt og avgitte sikkerhetsstillelser

NOK mill.	2025	2024
Mottatte sikkerhetsstillelser		
Avgitte sikkerhetsstillelser i forbindelse med derivathandel	26,4	
Sum	26,4	0,0

Sikkerhets- og pantstillelser

NOK mill.	2025	2024
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	2 666,5	4 489,9
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet i andre kredittinstitusjoner	100,3	101,1
Sum	2 766,8	4 591,0

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 for tilsammen 100 millioner kroner i Norges Bank per 31.12.2025.



Note 37 - Kapitaldekning

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

Ansvarlig kapital

NOK mill.	2025	2024
Aksjekapital	990,0	990,0
Øvrig egenkapital	4 800,3	4 541,8
Egenkapital	5 790,3	5 531,8
Hybridkapital inkludert i egenkapital	-350,0	-350,0
Netto påløpte renter på kjernekapitalinstrumenter inkludert i egenkapital	-2,7	-2,9
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	5 437,6	5 178,9
Fradrag:		
AVA justering	-23,8	-26,9
Immaterielle eiendeler	-308,7	-312,3
Minimum tapsdekning for misligholdte lån	-14,0	-4,9
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjemekapital)	5 091,1	4 834,7
Annen godkjent kjernekapital: (§3a Beregningsforskrift)		
Fondsobligasjoner	350,0	350,0
Kjernekapital	5 441,1	5 184,7
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	700,0	825,0
Netto ansvarlig kapital	6 141,1	6 009,7

Minimumskrav ansvarlig kapital

NOK mill.	2025	2024
Kreditrisiko	1 535,5	1 450,7
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	5,0	3,4
Institusjoner	448,0	402,1
Engasjementer med pant i fast eiendom*	246,0	620,9
Massemarkedsengasjementer	395,4	69,9
Forfalte engasjementer	25,4	19,5
Obligasjoner med fortrinnsrett	372,1	307,7
Øvrige engasjementer	43,7	27,3
Sum minimumskrav kreditrisiko	1 535,5	1 450,7
Sum minimumskrav markedsrisiko		
Operasjonell risiko	122,3	120,3
CVA-risiko	1,6	2,6
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 659,4	1 573,6

* Etter kravene opplyst i CRD IV skal engasjementer til foretak som har pant i næringsseiendom legges til "Engasjementer med pant i fast eiendom".

Kapitaldekning

NOK mill.	2025	2024
Kapitaldekning	29,6 %	30,6 %
Kjernekapitaldekning	26,2 %	26,4 %
Ren kjernekapitaldekning	24,5 %	24,6 %



Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 14,0 og 17,5 prosent.

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag (risikovektet volum)

NOK mill.	2025	2024
Kredittrisiko	19 193,3	18 134,1
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	62,2	42,7
Institusjoner	5 599,5	5 025,7
Engasjementer med pant i fast eiendom*	3 075,0	7 761,5
Massemarkedsengasjementer	4 942,7	873,2
Forfalte engasjementer	317,2	244,3
Obligasjoner med fortrinnsrett	4 650,9	3 845,9
Øvrige engasjementer	545,8	340,8
Sum kredittrisiko	19 193,3	18 134,1
Sum markedsrisiko		
Operasjonell risiko	1 529,2	1 503,4
CVA-risiko	20,0	32,2
Samlet beregningsgrunnlag	20 742,4	19 669,7

Uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio)

NOK mill.	2025	2024
Kjernekapital	5 441,1	5 184,7
Eksponeringsmål	89 605,9	78 406,2
Uvektet kjernekapitalandel	6,07 %	6,61 %

Krav til uvektet kjernekapitalandel er 3,0 prosent poeng pr. 31.12.2025.

Note 38 - Eierskap i Storebrand Boligkreditt AS

	2025	2024
Overføringsgrad på boliglån til Storebrand Boligkreditt AS	75 %	67 %
Boliglån på bankens balanse (Mill. NOK)	20 225,2	22 318,8
Gjennomsnittlig belåningsgrad for boliglån på bankens balanse	74 %	71 %
Gjennomsnittlig belåningsgrad for overførte boliglån til Storebrand Boligkreditt AS	57 %	57 %
Overpantsettelsesgrad i sikkerhetsmassen (Storebrand Boligkreditt AS)	23 %	24 %
Tellende sikkerhetsmasses andel av sikkerhetsmasse totalt (Storebrand Boligkreditt AS)	99 %	99 %
Trukket beløp på likviditetsfasiliteter med Storebrand Boligkreditt AS (Mill. NOK)	7 956,5	6 292,0
Ubenyttet beløp på likviditetsfasiliteter med Storebrand Boligkreditt AS (Mill. NOK)	4 043,5	1 708,0
Bokført verdi av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i Storebrand Boligkreditt AS (Mill. NOK) *	48 117,7	37 049,0

* Det er ingen annen finansiering i Storebrand Boligkreditt AS utover trukket beløp på likviditetsfasilitet og utstedte obligasjoner med fortrinnsrett.

Storebrand Bank ASA administrerer utlånsporteføljen i Storebrand Boligkreditt AS iht. inngått avtale. Storebrand Boligkreditt AS har ingen ansatte og kjøper personaltjenester fra Storebrand Bank ASA. Banken har ingen andre forpliktelser overfor Storebrand Boligkreditt AS.



Note 39 - Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte

NOK 1000	Ordinær lønn ¹⁾	Andre ytelser ²⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjonsopptjening	Lønns- garanti (mnd)	Lån ³⁾	Eier antall aksjer ⁴⁾
<i>Ledende ansatte</i>							
Camilla Leikvoll	5 079	31	5 110	909	12	3 934	26 749
Odd Arild Grefstad ⁵⁾	10 360	188	10 548	2 006	18	4 998	301 033
Lars Aa. Løddesøl ^{5) 6)}	6 136	156	6 292	1 074	18	14 751	189 120
Kjetil R. Krøkje ⁶⁾	1 469	2	1 471	334			23 824
Jan Erik Saugestad ⁵⁾	8 358	150	8 507	1 564	12	1 200	164 174
Trygve Håkedal ⁵⁾	5 473	43	5 516	988	12	17 277	56 266
Tove Selnes ⁵⁾	4 652	163	4 815	824	12	34 383	55 254
Vivi Måhede Gevelt	5 348	43	5 392	963	12	9 254	30 326
Sum 2025	46 876	776	47 651	8 663		85 797	846 746
Sum 2024	43 741	726	44 467	8 086		62 755	772 629

1) En andel av konsernledelsens fastlønn vil være bundet til kjøp av fysisk STB-aksjer med 3 års bindingstid. Kjøp av aksjer vil foregå en gang per år.

2) Omfatter bilgodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel, andre trekkpliktige ytelser.

3) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidierte rente, og denne er p.t. 4,39% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsrente. Lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår for pantelån.

4) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven 7-26.

5) Operasjonelt ansvar i Storebrand konsernet går på tvers av juridisk struktur, og ledende ansatte for en juridisk enhet kan være avvikende fra ansatteforholdet.

6) Lars Aa. Løddesøl fratradte rollen som CFO 17.09.2025, og Kjetil R. Krøkje tiltrådte rollen fra samme dato.

NOK 1000	Godtgjørelse	Lån	Eier antall aksjer ²⁾
<i>Styret ¹⁾</i>			
Odd Arild Grefstad		4 998	301 033
Trygve Saue Håkedal ³⁾		17 277	56 266
Jan Birger Penne	226		
Beate Steen Kolstø	226		
Gro Opsanger Rebbestad ³⁾		12 200	2 590
Joachim Collett Thue	88	4 335	1 430
Cecilie Joramo Sandell	88	344	
Sum 2025	627	39 155	361 319
Sum 2024	973	44 198	470 599

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

2) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven 7-26.

3) Odd Arild Grefstad, Trygve Saue Håkedal og Gro Opsanger Rebbestad mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette styrevervet.

Note 40 - Nærstående parter

Transaksjoner med konsernselskaper

NOK mill.	2025		2024	
	Datterselskaper	Øvrige konsernselskaper	Datterselskaper	Øvrige konsernselskaper
Renteinntekter	452,8		277,6	
Rentekostnader	0,2			
Solgte tjenester	205,2	41,4	177,3	288,8
Kjøpte tjenester		301,4		73,3
Tilgode	8 481,5	254,6	6 529,9	200,2
Gjeld	537,0	820,3	286,5	174,5

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.



Utlån overført til Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Bank ASA selger lån til kredittforetaket Storebrand Boligkreditt AS. Etter overføringen av lånene overtar Storebrand Boligkreditt AS alle risikoer og fordeler ved eierskap til utlånsporteføljen. Det er Storebrand Boligkreditt AS som mottar alle kontantstrømmer fra lånekunden. Banken og Storebrand Boligkreditt har ikke inngått avtaler om garanti, opsjoner, gjenkjøp eller lignende forbundet med utlånsporteføljen i Storebrand Boligkreditt AS. Storebrand Bank ASA skal sørge for overførslar og tilbakeføringer av lån ved endringsbehov, dvs. ved behov for opplåning, overgang fra flytende til fast rente, overgang til ansattelån og overgang til boligkreditt. Kostnadene inngår som en del av det avtalefestede forvaltningshonoraret.

Lån i Storebrand 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 til/fra Storebrand Boligkreditt AS

NOK mill.	2025	2024
Til Storebrand Boligkreditt AS - akkumulert overføring	59 539,7	46 265,9
Fra Storebrand Boligkreditt AS - siste års overføring	407,2	1 534,7

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

Salg av utlån til Storebrand Livsforsikring AS

Storebrand Bank ASA har solgt boliglån til søsterselskapet Storebrand Livsforsikring AS. I 2025 er det solgt lån for totalt 5,2 milliarder kroner. Total låneportefølje forvaltet på vegne av Storebrand Livsforsikring er 16,7 milliarder kroner per 31.12.2025. Storebrand Livsforsikring AS som kjøper, har overtatt både kontantstrømmer og det vesentlige av risiko og kontroll. Utlånene er derfor fraregnet i bankens balanse iht. IFRS9. Storebrand Bank ASA mottar forvaltningshonorar for arbeidet som gjøres med den solgte porteføljen. Banken har inntektsført 68,2 millioner kroner i regnskapet for 2025.

Likviditetsfasiliteter utstedt til Storebrand Boligkreditt AS

Banken har to trekkfasiliteter med Storebrand Boligkreditt AS. Den ene trekkfasiliteten er en ordinær kassekreditt og har en ramme på 12 milliarder kroner. Denne har ingen utløpsdato, men kan sies opp av banken med 15 måneders oppsigelsestid. Den andre fasiliteten er ikke oppsigelig fra banken før tidligst 3 måneder etter forfall av OMF og tilknyttede derivater med lengst løpetid. For begge avtalene gjelder at de til enhver tid skal ha en tilstrekkelig stor ramme til å dekke renter og avdrag på obligasjoner med fortrinnsrett og tilknyttede derivater kommende 31 dager.

Øvrige nærstående parter

Storebrand Bank ASA har transaksjoner med nærstående parter som gjøres som en del av de normale forretninger. Vilkår for transaksjoner med ledende ansatte og nærstående fremgår av note 39.

Lån til ansatte

NOK mill.	2025	2024
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	132,2	185,0
Lån til ansatte i Storebrand konsern ekskl. Storebrand Bank ASA	820,5	993,7

Lån opp til 7 millioner kroner følger ordinære ansattevilkår mens overskytende lånebeløp følger ordinære markedsbetingelser.

Bemanning og personalforhold

	2025	2024
Antall ansatte 31.12.	207	179
Gjennomsnitt antall ansatte	194	173
Antall årsverk 31.12.	204	177
Gjennomsnitt antall årsverk	190	172



Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank konsern

- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern for 2025 (årsrapporten 2025).

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. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven, årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv. samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Årsberetningen for konsern og mor er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2025.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2025 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av morselskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2025. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærstående vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt. Årsberetningen, der dette kreves, er utarbeidet i samsvar med standarder for bærekraftsrapportering som er fastsatt i medhold av regnskapsloven § 2-6, og i samsvar med regler fastsatt i medhold av taksonomiforordningen artikkel 8 nr. 4.

Lysaker, 10. februar 2026
Styret i Storebrand Bank ASA

Odd Arild Grefstad (*sign.*)
Styrets leder

Trygve Saue Håkedal (*sign.*)

Beate Steen Kolstø (*sign.*)

Jan Birger Penne (*sign.*)

Gro Opsanger Rebbestad (*sign.*)

Cecilie Joramo Sandell (*sign.*)

Joachim Collett Thue (*sign.*)

Camilla Leikvoll (*sign.*)
Administrerende direktør



Til generalforsamlingen i Storebrand Bank ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Bank ASA, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, konsolidert oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Storebrand Bank ASA sammenhengende i 8 år fra valget på generalforsamlingen den 9. april 2018 for regnskapsåret 2018.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning for årsregnskapet 2025 som har avledet nye fokusområder.

PricewaterhouseCoopers AS, org.no.: 987 009 713 MVA, Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap
Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, Org.no.: 988 371 084 MVA, Medlemmer av Advokatforeningen. advokatfirmaet@pwc.com
PwC Tax Services AS, Org.no.: 962 066 321 MVA, Autorisert regnskapsførerselskap, Medlem av Regnskap Norge

Drønning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo, T: 02316 (+47 952 60 000) www.pwc.no



Sentrale forhold ved revisjonen

Verdsettelse av utlån til kunder

Vi fokuserer på verdsettelse av utlån til kunder fordi utlån utgjør en betydelig andel av verdien av eiendelene i balansen. Dessuten tar verddivurderingen av utlån utgangspunkt i de omfattende regnskapsreglene i IFRS 9 og bankens prosesser omfatter blant annet et modellbasert rammeverk med elementer som krever at ledelsen bruker skjønn.

For utlån hvor det foreligger objektive indikasjoner på verdifall benytter ledelsen skjønn for å fastsette verdien på utlånene. Regnskapsreglene, rammeverket, mengden data og skjønnsbruk øker den iboende risikoen for feil.

Konsernets noter 1, 2, 4, 15, 23, 24, 25, 26, 27, 28 og morbankens noter 1, 2, 4, 15, 24, 25, 26, 27, 28 og 29 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av modellverket og for hvordan verdien av utlån estimeres.

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Vi opparbeidet oss en forståelse for prosessene og det modellbaserte rammeverket ledelsen benytter seg av for å beregne verdien av utlån, herunder hvordan lån klassifiseres i trinn. Vi diskuterte virkningen av den makroøkonomiske utviklingen på verdien av utlån fremover med ledelsen.

For den delen av utlån der verdien beregnes ved hjelp av et modellverk tok vi først stilling til om modellen var i tråd med regnskapsreglene. Vi vurderte og testet om bankens kriterier for inndeling i trinn var fulgt. Deretter ble kalkulasjoner i modellen og fullstendigheten og nøyaktigheten av data som var benyttet i modellen testet. Testene våre omfattet vurderinger av rimeligheten av estimater for sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold (PD og LGD). Vi benyttet oss av rapporter fra revisorer engasjert hos leverandører av modellen. For å kunne benytte rapportene vurderte vi revisorenes objektivitet og kompetanse, deres testmetoder og resultater og vurderte mulige avvik i rapporten og behov for kompensierende handlinger. Vi vurderte og utfordret rimeligheten av sentrale skjønsmessige forutsetninger i diskusjoner med ledelsen i banken.

For et utvalg av lånene hvor det forelå objektive indikasjoner på verdifall, opparbeidet vi oss en forståelse for forutsetningene ledelsen benyttet for å fastsette verdien av utlånene. Deretter gjorde vi tester for å vurdere verdien av utlånene. Vi innhentet både interne og eksterne bevis som kunne underbygge verdien av lånene og av eventuell pant. Bevisene og de sentrale skjønsmessige forutsetningene var gjenstand for diskusjoner med de ansvarlige i banken.

Vi har vurdert om informasjonen i de sentrale notene om verdsettelse av utlån var i overensstemmelse med regnskapsreglene.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om foretaksstyring.



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet, og i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU for konsernregnskapet. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.



Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for Storebrand Bank ASA har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn storebrandbank-2025-12-31-1.nb.zip i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandelloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format og iXBRL-markering av konsernregnskapet.

Etter vår mening er årsregnskapet som inngår i årsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsrapporten i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Ansvaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig.

Revisors oppgaver og plikter

For beskrivelse av revisors oppgaver og plikter ved attestasjonen av ESEF-rapporteringen, vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Oslo, 10. februar 2026

PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

