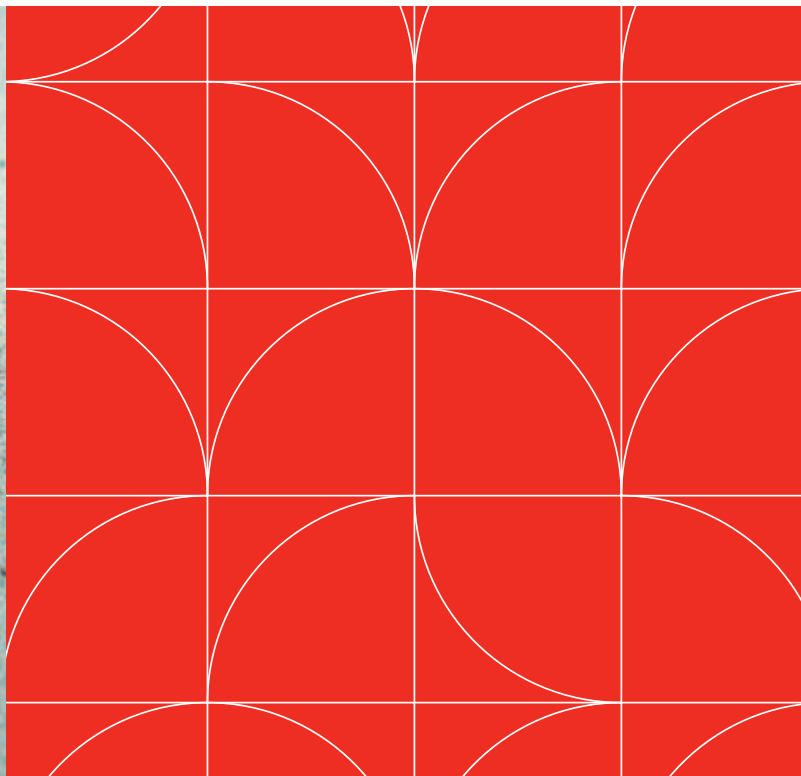


Storebrand Kredittforetak AS

3. kvartal 2008

 storebrand



Storebrand Kredittforetak AS

- kvartalsrapport for og pr. 3. kvartal 2008

(Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i 2007)

- Positivt resultat før skatt på 8,6 millioner kroner hittil i år, og 10,7 millioner kroner i 3. kvartal
- Brutto utlån 7,6 milliarder kroner pr. 30. september 2008
- Gjennomsnittlig belåningsgrad på 49,4 prosent
- Tilfredsstillende likviditet

Storebrand Kredittforetak fikk i januar 2008 endelig konsesjon fra Kredittilsynet til etablering av kredittforetak og utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett. I februar 2008 startet selskapet med kjøp av lån fra Storebrand Bank ASA. Første utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett ble gjennomført i 2. kvartal i år. Hittil i år har Storebrand Kredittforetak oppnådd et positivt resultat før skatt på 8,6 millioner kroner og 10,7 millioner kroner i 3. kvartal.

Netto renteinntekter beløp seg til 17,9 millioner kroner hittil i år, som gir en rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital på 0,45 prosent. I 3. kvartal 2008 utgjør netto renteinntekter 13,9 millioner kroner, hvorav 5,5 millioner kroner er positive effekter som følge av virkelig verdi sikring av renterisiko. Effekten av virkelig verdi sikring utgjør 2,0 millioner kroner hittil i år. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital hittil i år 2008 vil ikke være representativ for året totalt sett som følge av at betydelig utlånsvolum først ble overført i andre halvdel av mars måned.

Driftskostnadene utgjorde totalt 7,4 millioner kroner hittil i år og 2,7 millioner kroner i 3. kvartal. Kostnader i prosent av inntekter utgjør 44,4 prosent pr. 30. september 2008. Selskapet har ingen egne ansatte, og kjøper tjenester hovedsakelig fra Storebrand Bank ASA. Kjøpte tjenester er basert på markedsmessige vilkår.

Selskapets sikkerhetsmasse vurderes som svært tilfredsstillende. Gjennomsnittlig belåningsgrad utgjorde 49,4 prosent pr. 30. september 2008 – en marginal økning fra 30. juni 2008. Selskapet har en betydelig overpantsettelse i forhold til utstedte obligasjonslån med fortrinnsrett. Det er derfor ikke investert i fyllingssikkerhet. Selskapets utlånsportefølje ved utgangen av kvartalet vurderes som god. Ved utgangen av 3. kvartal er det registrert misligholdte engasjementer på 5,4 millioner kroner, og administrasjonens vurdering er at det ikke er behov for individuelle nedskrivninger. Som følge av utviklingen i rentemarkedet og konjunkturutviklingen er det

foretatt en gruppenedskrivning på 0,6 millioner kroner pr. 30. september 2008.

Kredittforetakets forvaltningskapital var ved utgangen av 3. kvartal 8,0 milliarder kroner. Utlånsvolumet på 7,6 milliarder kroner er i sin helhet relatert til privatkundesegmentet. Selskapets investeringsportefølje beløper seg til 258 millioner kroner ved utgangen av 3. kvartal. I september 2008 ble det gjennomført en kapitalforhøyelse i selskapet på 250 millioner kroner.

Ved utgangen av 3. kvartal 2008 har selskapet trukket 1,4 milliarder kroner av selskapets kassekreditt på 10 milliarder kroner i morselskapet, Storebrand Bank ASA. I oktober 2008 har selskapet hentet inn ytterligere 1,25 milliarder kroner ved utstedelse av obligasjon med fortrinnsrett i det norske markedet. Selskapets likviditet vurderes som tilfredsstillende og likviditetsrisikoen anses lite endret fra tidligere på tross av finansuroen.

Kapitaldekningen var ved utgangen av kvartalet på 17,8 prosent med en kjernekapitaldekning på 17,8 prosent. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av kvartalet 550 millioner kroner.

Selskapet planlegger videre en økning av utlånsvolumet ved kjøp av flere porteføljer fra Storebrand Bank ASA i løpet av 2008.

Det har ikke funnet sted hendelser etter balansedagen med betydning for avleggelsen av delårsregnskapet.

Utvikling i rentenivå, boligmarked og fundingmarkedet vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke regnskapstallene til selskapet ut året.

Kvartalsregnskapet har vært gjenstand for begrenset revisjon av Deloitte AS.

Oslo, 28. oktober 2008

Styret i Storebrand Kredittforetak AS

Storebrand Kredittforetak AS

RESULTATREGNSKAP

BELØP I TUSEN KRONER	NOTE	3. KVARTAL		1.1. - 30.9.		ÅRET
		2008	2007	2008	2007	2007
Renteinntekter		130 005		272 190		502
Rentekostnader	6	-116 084		-254 248		
Netto renteinntekter	3	13 921	0	17 942	0	502
Provisjonsinntekter		16		31		
Provisjonskostnader						
Netto provisjonsinntekter		16	0	31	0	0
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	4	-190		-1 395		
Andre inntekter						
Sum andre driftsinntekter		-190	0	-1 395	0	0
Lønn og andre personalkostnader		-38		-112		
Generelle administrasjonskostnader		-22		-345		
Andre driftskostnader	6	-2 657		-6 908		-15
Sum driftskostnader		-2 717	0	-7 365	0	-15
Driftsresultat før tap mv.		11 030	0	9 213	0	487
Tap og nedskrivninger på utlån	9	-332		-566		
Resultat av ordinær drift		10 698	0	8 647	0	487
Skatt på ordinært resultat	5	-2 421		-2 421		-136
Resultat av ordinær drift etter skatt		8 277	0	6 226	0	350

Storebrand Kredittforetak AS

BALANSE

BELØP I TUSEN KRONER	NOTE	30.9.2008	31.12.2007
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			80 571
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	10, 17	258 433	
Derivater	17	202 169	
Andre kortsiktige eiendeler	6	110 874	
Utlån før nedskrivninger	8	7 605 628	
- Individuelle nedskrivninger	9	0	
- Gruppenedskrivninger	9	-566	
Netto utlån til og fordringer på kunder		7 605 062	0
Sum eiendeler		8 176 537	80 571
Gjeld til kredittinstitusjoner	6, 11	1 354 027	
Annen finansiell gjeld:			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12	6 146 246	
Annen gjeld		119 955	487
Sum gjeld		7 620 228	487
Innskutt egenkapital		550 084	80 084
Opptjent egenkapital		6 226	
Sum egenkapital		556 310	80 084
Sum gjeld og egenkapital		8 176 537	80 571

Oslo, 28. oktober 2008
Styret i Storebrand Kredittforetak AS

Storebrand Kredittforetak AS

NØKKELTALL

BELØP I TUSEN KRONER	3. KVARTAL 2008	1.1.2008 - 30.9.2008
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾		
Netto renteinntekter	0,50 %	0,45 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital		8 176 537
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	7 741 137	5 222 245
Brutto utlån til kunder		7 605 628
Egenkapital		556 310
Andre nøkkeltall		
Andre inntekter i % totale inntekter	-1,27 %	-8,23 %
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån		0,01 %
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ³⁾		10,57 %
Kostnader i % av driftsinntekter	19,76 %	44,42 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt ²⁾	4,53 %	2,71 %
Kapitaldekningsprosent		17,78 %

Definisjoner:

- 1) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital hittil i år
- 2) Annualisert resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital
- 3) Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap

Storebrand Kredittforetak AS

ENDRING I EGENKAPITALEN

BELØP I TUSEN KRONER	30.9.2008							TOTAL EGEN- KAPITAL
	INNSKUTT EGENKAPITAL			OPPTJENT EGENKAPITAL			SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	
	AKSJE- KAPITAL	OVER- KURSFOND	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	INNREGNEDE INNTEKTER OG KOSTNADER	ANNEN EGENKAPITAL			
Egenkapital 31.12.2007	50 000	30 084	80 084				80 084	
Effekter ved overgang til forenklet IFRS			0			0	0	
Egenkapital ved periodens start	50 000	30 084	80 084	0	0	0	80 084	
Periodens resultat			0		6 226	6 226	6 226	
Sum inntekter og kostnader for perioden	0	0	0	0	6 226	6 226	6 226	
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Kapitalforhøyelse registrert i Foretaksregisteret	140 000	80 000	220 000			0	220 000	
Innbetalt kapitalforhøyelse, ikke registrert i Foretaksregisteret pr. 30.09.08	160 000	90 000	250 000				250 000	
Egenkapital ved periodens slutt	350 000	200 084	550 084	0	6 226	6 226	556 310	

BELØP I TUSEN KRONER	31.12.2007							TOTAL EGEN- KAPITAL
	INNSKUTT EGENKAPITAL			OPPTJENT EGENKAPITAL			SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	
	AKSJE- KAPITAL	OVER- KURSFOND	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	INNREGNEDE INNTEKTER OG KOSTNADER	ANNEN EGENKAPITAL			
Egenkapital 31.12.2006	100	44	144			0	144	
Effekter ved overgang til forenklet IFRS			0			0	0	
Egenkapital ved periodens start	100	44	144				144	
Kapitalforhøyelse registrert i Foretaksregisteret	49 900	30 040	79 940			0	79 940	
Egenkapital ved periodens slutt	50 000	30 084	80 084	0	0	0	80 084	

Antall aksjer er 35.000.000 til pålydende kr. 10,- pr. aksje.

Storebrand Kredittforetak AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

BELØP I TUSEN KRONER

30.9.2008

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter

Netto inn-/utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer	243 876
Netto inn-/utbetalinger på utlån	-7 561 177
Netto inn-/utbetalinger vedr. verdipapirer	-257 538
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-3 671

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter **-7 578 510**

Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter

Netto inn-/utbetalinger ved salg/kjøp av eiendom og driftsmidler mv.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter **0**

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

Netto ut-/innbetalinger på lån	7 028 425
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-487
Innbetalt egenkapital	470 000

Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter **7 497 938**

Netto kontantstrøm i perioden **-80 571**

Likviditetsbeholdning periodens start 80 571

Likviditetsbeholdning periodens slutt **0**

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" pr. 30.9.08. Se også note 11.

Noter til regnskapet

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 3. kvartal 2008 er avlagt i samsvar med årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak m.m. og IFRS, her under IAS 34 Delårsrapportering som godkjent av EU, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Delårsregnskapet inneholder ikke alle opplysninger som vil fremgå av et årsregnskap avlagt i samsvar med alle aktuelle IFRS standarder. Selskapet har valgt å anvende § 1-5 i årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak m.m. som omhandler "Forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder" (heretter kalt forenklet IFRS). En beskrivelse av de regnskapsprinsipper selskapet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer av selskapets rapport for 1. kvartal 2008. Se www.storebrand.no.

IASB fastsatte 13. Oktober endringer i IAS 39 som åpner opp for enkelte muligheter for omklassifisering av finansielle instrumenter. Endringene ble vedtatt i EU ved egen forordning 15. oktober og Finansdepartementet fastsatte en egen forskrift som gjennomfører disse endringene 16. oktober. Storebrand har ikke foretatt omklassifisering av finansielle instrumenter.

NOTE 2 ESTIMATER

Ved utarbeidelse av delårsregnskapet har det vært benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Styret vurderer det slik at kvartalsregnskapet er basert på beste estimat på tidspunktet for avleggelse av regnskapet.

Situasjonen i finansmarkedet per 3. kvartal har medført at graden av finansielle instrumenter som kan måles basert på observerbare transaksjoner har falt samt at usikkerheten i informasjonsgrunnlaget som benyttes i verdsettingsteknikker har økt. Storebrand har vurdert hensiktsmessigheten i tidligere benyttede priskilder og verdsettingsteknikker og konkludert med å videreføre de samme prisingskilder og verdsettingsteknikker som tidligere.

Når det gjelder tap på utlån har usikkerheten i markedsutviklingen fremover medført at usikkerheten i beregning av tap er noe økt. Det er ikke foretatt noen endring i rutiner og forutsetninger knyttet til vurdering av mislighold og nedskrivningsbehov sammenlignet med tidligere perioder.

Den siste tids finansuro med dertil økt usikkerhet i eiendoms- og boligmarkedet har medført at tapsrisikoen i porteføljen har økt noe, herunder økt usikkerhet ved vurdering av størrelsen på individuelle – og gruppenedskrivninger.

NOTE 3 NETTO RENTEINNTEKTER

BELØP I TUSEN KRONER	3. KVARTAL		1.1 - 30.9.		31.12.
	2008	2007	2008	2007	2007
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					502
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	128 461		268 667		
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer	1 543		3 523		
Andre renteinntekter og lignende inntekter					
Sum renteinntekter	130 005	0	272 190	0	502
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-19 167		-104 670		
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder					
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-96 916		-149 577		
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital					
Andre rentekostnader og lignende kostnader					
Sum rentekostnader	-116 084	0	-254 248	0	0
Sum netto renteinntekter	13 921	0	17 942	0	502

Noter til regnskapet

NOTE 4 NETTO INNTEKTER OG GEVINSTER PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

BELØP I TUSEN KRONER	3. KVARTAL		1.1 - 30.9.		31.12.
	2008	2007	2008	2007	2007
<i>Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer:</i>					
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige	22		-477		
Andre rentebærende verdipapirer utstedt av det offentlige					
Sum utstedt av det offentlige	22	0	-477	0	0
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre	-306		-1 021		
Andre rentebærende verdipapirer utstedt av andre					
Sum utstedt av andre	-306	0	-1 021	0	0
Sum obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer	-284	0	-1 498	0	0
<i>Finansielle derivater:</i>					
Finansielle derivater, holdt for omsetning	94		104		
Sum finansielle derivater	94	0	104	0	0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	-190	0	-1 395	0	0

NOTE 5 SKATT

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

NOTE 6 NÆRSTÅENDE PARTER

Transaksjoner med konsernselskaper pr. 30.9.2008:

BELOP I TUSEN KRONER	STOREBRAND BANK ASA	ØVRIGE KONSERNSELSKAPER
Renteinntekter	1 396	
Rentekostnader	103 166	
Solgte tjenester		
Kjøpte tjenester	3 788	1 619
Tilgode	26 479	
Gjeld	1 364 526	93

Storebrand Kredittforetak AS har ingen ansatte, og kjøper personaltjenester fra Storebrand Bank ASA og blant annet treasury- og regnskapstjenester fra Storebrand Livsforsikring AS.

Alle lån i selskapet er kjøpt fra Storebrand Bank ASA etter at det er inngått avtale med Storebrand Bank ASA om kjøp av utlån, samt en forvaltningsavtale med Storebrand Bank ASA om forvaltning av utlånsporteføljen. Forvaltningsavtalen går i korte trekk ut på at selskapet betaler et honorar til Storebrand Bank ASA for administrasjon av selskapets utlånsportefølje. Videre har selskapet også inngått avtale med Storebrand Bank ASA om en trekkfasilitet til finansiering av kjøpte utlån (se note 11). Avtaler med konsernselskaper er basert på prinsippet om armlengdes avstand.

NOTE 7 SEGMENTRAPPORTERING

Virksomhetssegmenter er selskapets primære rapporteringssegment. Selskapet har kun ett segment, som er segment Privat. Segmentet består av utlån til privatkunder og samtlige utlån er kjøpt fra Storebrand Bank ASA. Selskapets totalregnskap for 3. kvartal 2008 utgjør dermed i sin helhet segment Privat. Geografisk segment er selskapets sekundære rapporteringssegment. Selskapet driver ikke virksomhet utenfor Norge. Kunder med tilhørighet i utlandet klassifiseres som en del av den norske virksomheten. Alle driftsinntekter og selskapets resultat utgjør dermed virksomheten i Norge.

Noter til regnskapet

NOTE 8 BELÅNINGSGRAD OG SIKKERHETSMASSE

BELØP I TUSEN KRONER	30.9.2008
Brutto utlån til kunder	7 605 628
Gjennomsnittlig utlån pr kunde	1 268
Antall lån	5 990
Totalt verdigrunnlag for utlån	15 396 009
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	32
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	232
Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad	52,1 %
Gjennomsnittlig belåningsgrad ¹⁾	49,4 %
Overpantsettelse	126 %
Ratingbyråets krav til overpantsettelse	106 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:	
Boliglån	7 470 094
Fyllingssikkerhet ²⁾	0
Sum	7 470 094

1) Iht forskrift for Kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verditakt på bolig).

Når beregnet belåning er høyere enn 75% eller av andre grunner ikke kvalifiserer iht. forskrift, teller denne delen av lånet ikke med i sikringsmassen.

2) Selskapet har ingen fyllingssikkerhet.

NOTE 9 MISLIGHOLD OG TAP PÅ UTLÅN

BELØP I TUSEN KRONER	30.9.2008
Misligholdte lån	
Misligholdte lån uten identifisert verditap	5 357
Lån med identifisert verditap	
Brutto misligholdte lån	5 357
Individuelle nedskrivninger	
Netto misligholdte lån	5 357

BELØP I TUSEN KRONER	3. KVARTAL 2008	1.1.2008 - 30.9.2008
Periodens nedskrivninger		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger		
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-333	-566
Andre korreksjoner i nedskrivningene		
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for		
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for		
Inngått på tidligere konstaterte tap		
Periodens nedskrivninger	-333	-566

Utlånsporteføljen er kjøpt fra Storebrand Bank ASA. Det er styrets vurdering at kvaliteten på utlånsporteføljen er så god at det ikke er behov for individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på grupper av utlån utover den nedskrivning som er foretatt pr. 30.9.08.

Noter til regnskapet

NOTE 10 INVESTERINGSPORTEFØLJE

Rating pr. debitorkategori

BELØP I TUSEN KRONER	AAA		AA		A	
	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI
Offentlig sektor	49 453	49 475	0	0		
Finansinstitusjoner	119 955	119 769	39 676	39 270		
Andre	49 979	49 919	0	0		
Sum	219 387	219 163	39 676	39 270	0	0

BELØP I TUSEN KRONER	BBB		TOTAL	
	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI
Offentlig sektor			49 453	49 475
Finansinstitusjoner			159 631	159 039
Andre			49 979	49 919
Sum	0	0	259 063	258 433

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

NOTE 11 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA om en trekkfasilitet på NOK 10 milliarder, som i hovedsak skal brukes til oppgjør for kjøpte lån og tilbakebetaling av obligasjoner med fortrinnsrett. Avtalen er inngått etter prinsippet om armlengdes avstand.

NOTE 12 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Obligasjoner med fortrinnsrett:

BELØP I TUSEN KRONER	PÅLYDENDE	VALUTA		RENTE	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT VERDI 30.9.2008
<i>ISIN nummer:</i>							
XS0366475662	500 000	EUR	Fast	5,00 %	28.05.08	28.05.10	4 148 883
NO0010428584	1 000 000	NOK	Fast	5,75 %	06.05.08	06.05.15	998 840
NO0010428592	1 000 000	NOK	Flytende 3 mnd Nibor + 0,20		02.05.08	02.05.11	998 524
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							6 146 246

NOTE 13 FORPLIKTELSER UTENOM BALANSEN OG BETINGEDE FORPLIKTELSER

Selskapet har ingen forpliktelser utenom balansen eller noen form for betingede forpliktelser.

Noter til regnskapet

NOTE 14 KAPITALDEKNING

Ansvarlig kapital

BELØP I TUSEN KRONER	30.9.2008
Aksjekapital	350 000
Annen egenkapital	206 310
Egenkapital 30.9.	556 310
Fradrag:	
Positivt resultat som ikke er inkludert i beregningen ¹⁾	-6 226
Kjernekapital	550 084
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	
Fradrag	
Tilleggskapital	0
Netto ansvarlig kapital	550 084

Minimumskrav ansvarlig kapital

BELØP I TUSEN KRONER	30.9.2008
Kredittrisiko	244 652
Herav:	
Institusjoner	6 213
Engasjementer med pant i bolig	205 350
Forfalte engasjementer	437
Øvrige engasjementer	32 652
Sum minimumskrav kredittrisiko	244 652
Sum minimumskrav markedsrisiko	0
Operasjonell risiko ²⁾	2 925
Fradrag	-45
Minimumskrav ansvarlig kapital	247 532

Kapitaldekning

	30.9.2008
Kapitaldekningsprosent ³⁾	17,78 %
Kjernekapitaldekning	17,78 %

¹⁾ Årets resultat medtas først ved årets slutt.

²⁾ Operasjonell risiko er beregnet ut fra budsjetterte inntekter for 2008 iht. Kapitalkravforskriften §42-1, nr 2.

³⁾ Minstekrav til kapitaldekning er 8,00%.

Selskapet fikk konsesjon i januar 2008, og det er ikke beregnet kapitaldekning for denne dato. Kapitaldekning er beregnet iht. nye kapitalkravforskrifter (Basel II). Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

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

Beregning av operasjonell risiko er et nytt element i Basel II regelverket.

Behandlingen av markedsrisiko er liten grad påvirket av overgangen til Basel II regelverk.

Noter til regnskapet

NOTE 15 RISIKO

Risikostyringen i Storebrand Kredittforetak omfatter områdene kreditt-, konsentrasjons-, likviditet-, markeds- og operasjonell risiko. Det er utarbeidet egne risikostyringspolicys for hvert av områdene som er godkjent av selskapets styre og er gjenstand for årlig revurdering. Se nærmere beskrivelse i selskapets halvårsrapport for 1. halvår 2008, note 15.

NOTE 16 MOTPARTSRISIKO

Norske motparter:

BELØP I TUSEN KRONER	DERIVATER		RENTEPAPIRER		TOTALT
	BRUTTO MARKEDSVVERDI ¹⁾	NETTO ETTER MOTREGNING	BRUTTO MARKEDSVVERDI	NETTO ETTER MOTREGNING	
<i>Rating: (S&P)</i>					
AA	271 030	271 030	40 000	40 000	311 030
Sum	271 030	271 030	40 000	40 000	311 030

Utenlandske motparter:

BELØP I TUSEN KRONER	DERIVATER		RENTEPAPIRER		TOTALT
	BRUTTO MARKEDSVVERDI ¹⁾	NETTO ETTER MOTREGNING	BRUTTO MARKEDSVVERDI	NETTO ETTER MOTREGNING	
<i>Rating: (S&P)</i>					
AAA	51 410	51 410	171 100	171 100	222 510
Sum	51 410	51 410	171 100	171 100	222 510
Sum motparter	322 440	322 440	211 100	211 100	533 540

¹⁾ Motpartsrisiko for derivater utgjør alle positive markedsverdier pluss et vektet beløp av underliggende nominell verdi.

Noter til regnskapet

NOTE 17 FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

BELØP I TUSEN KRONER	REGISTRERT I NORGE	UTENLANDSK (BÅDE REGISTRERT OG UREGISTRERT)	BOKFØRT VERDI 30.9.2008
Finansinstitusjoner	159 039		159 039
Offentlig sektor	49 475		49 475
Andre utstedere	49 919		49 919
Sum	258 433	0	258 433

Derivater:

BELØP I TUSEN KRONER	BOKFØRT VERDI 30.9.2008
Valutakontrakter	-17 986
Renteswapper	-24 382
Sum derivater	-42 368
- Derivater øremerket til sikringsbokføring	-244 536
Sum derivater ekskl. sikringsbokføring	202 168
Derivater med positiv markedsverdi	202 168
Derivater med negativ markedsverdi	
Sum	202 168

Nedenfor følger en beskrivelse av balanseførte finansielle instrumenter pr. 30.09.08 og grunnlag for virkelig verdi måling.

Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning

Norske obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører. Likviditeten i det norske kredittmarkedet er betydelig redusert sammenlignet med tidligere perioder.

Derivater

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

Til styret i
Storebrand Kredittforetak AS

UTTALELSE VEDRØRENDE BEGRENSET REVISJON AV DELÅRSREGNSKAP

Vi har foretatt en begrenset revisjon av det sammendratte regnskapet for Storebrand Kredittforetak AS per 30. september 2008, som viser et resultat på TNOK 6.226. Regnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling av endring i egenkapital og utvalgte forklarende noter per 30. september 2008. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av delårsregnskapet og at det gir et rettviseende bilde i samsvar med § 5-1 i årsregnskapsforskrift for banker, finansforetak, m.m. som omhandler forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder, herunder IAS 34 Delårsrapportering som fastsatt av EU. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår begrensede revisjon.

Vi har utført vår begrensede revisjon i samsvar med standard for begrenset revisjon 2410 "Begrenset revisjon av delårsregnskaper, utført av foretakets valgte revisor". En begrenset revisjon av et delårsregnskap består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En begrenset revisjon har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med revisjonsstandarder fastsatt av Den norske Revisorforening, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Vi har ved vår begrensede revisjon ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det fremlagte sammendratte konsernregnskapet ikke gir et rettviseende bilde av foretakets økonomiske stilling per 30. september 2008 og for resultatet og kontantstrømmene i nımånedersperioden 1. januar til 30. september 2008, i samsvar med § 5-1 i årsregnskapsforskrift for banker, finansforetak, m.m. som omhandler forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder, herunder IAS 34 Delårsrapportering som fastsatt av EU.

Oslo, 28. oktober 2008
Deloitte AS



Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor

Opplysninger om selskapet

Adresse:

Storebrand Kredittforetak AS
Filipstad Brygge 1
Postboks 1693 Vika
0120 Oslo

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

Foretaksnummer: 990 645 515

Selskapets ledelse består av:

Åse Jonassen Administrerende direktør

Selskapets styre består av:

Klaus-Anders Nysteen	Styrets leder
Mikkel Andreas Vogt	Styremedlem
Thor Bendik Weider	Styremedlem
Inger Roll-Matthiesen	Styremedlem

Kontaktpersoner:

Åse Jonassen. Administrerende direktør. Tlf. 415 77 397.

Andre kilder til informasjon:

Årsrapport og kvartalsrapporter for Storebrand Kredittforetak AS er publisert på www.storebrand.no.

