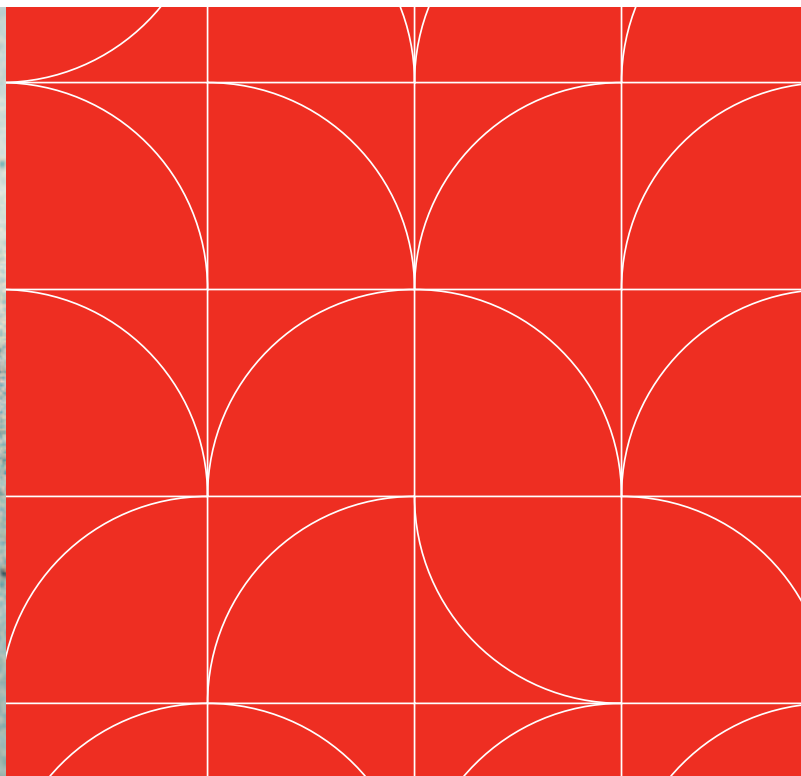


Storebrand Kredittforetak AS

4. kvartal 2008

 storebrand



Storebrand Kredittforetak AS

- kvartalsrapport for og pr. 4. kvartal 2008

(Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i 2007)

- Positivt resultat før skatt på 2,2 millioner kroner i kvartalet og 10,8 millioner kroner for året
- Brutto utlån 11,6 milliarder kroner pr 31.12.2008, en økning på 3 milliarder kroner i kvartalet
- Gjennomsnittlig belåningsgrad i boliglånporteføljen på 47,1 prosent
- Tilfredsstillende likviditet

I 4. kvartal har selskapet hentet inn ytterligere 4,3 milliarder kroner ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i det norske markedet. Det er overført lån tilsvarende 3 milliarder kroner i kvartalet slik at brutto utlån utgjør 11,6 milliarder kroner per 31.12.2008. Resultat før skatt i kvartalet utgjør 2,2 millioner kroner og 10,8 millioner kroner for året.

Netto renteinntekter beløp seg til 24,6 millioner kroner hittil i år, som gir en rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital på 0,36 prosent. I 4. kvartal 2008 utgjør netto renteinntekter 6,7 millioner kroner, inkludert 15,1 millioner kroner i negative sikringseffekter som følge av finansuroen. Effekten av virkelig verdi sikring for året er negativt med 13,2 millioner kroner.

Driftskostnadene utgjorde totalt 9,5 millioner kroner hittil i år og 2,1 millioner kroner i 4. kvartal. Kostnader i prosent av inntekter utgjør 45,3 prosent for 2008. Selskapet har ingen egne ansatte, og kjøper tjenester hovedsakelig fra Storebrand Bank ASA og Storebrand Livsforsikring AS. Kjøpte tjenester er basert på markedsmessige vilkår.

Selskapets sikkerhetsmasse vurderes som svært tilfredsstillende. Selskapets lånportefølje ved utgangen av kvartalet vurderes som god med en gjennomsnittlig belåningsgrad på 47,1 prosent pr. 31. desember 2008. Dette er en marginal nedgang fra 30. september 2008. Ved utgangen av 4. kvartal er det registrert ett misligholdt engasjement på 2,6 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 0,7 millioner kroner pr. 31. desember 2008. Selskapet har en betydelig overpantsettelse i forhold til utstedte obligasjonslån med fortrinnsrett. Det er derfor ikke investert i fyllingssikkerhet.

Kredittforetakets forvaltningskapital var ved utgangen av 4. kvartal 12,9 milliarder kroner. Utlånsvolumet på 11,6 milliarder kroner er i sin helhet relatert til privatkundesegmentet. Selskapets investeringsportefølje beløper seg til 311 millioner kroner ved utgangen av året.

Ved utgangen av 2008 har selskapet trukket 1,0 milliarder kroner av selskapets kassekreditt på 10 milliarder kroner i morselskapet, Storebrand Bank ASA. Selskapets likviditet vurderes som tilfredsstillende og likviditetsrisikoen anses lite endret fra tidligere på tross av finansuroen.

Kapitaldekningen var ved utgangen av kvartalet på 11,0 prosent med en kjernekapitaldekning på 11,0 prosent. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av kvartalet 556 millioner kroner inkludert årets resultatdisponering.

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 regnskapstillene til selskapet i 2009.

Oslo, 10. februar 2009

Styret i Storebrand Kredittforetak AS

Storebrand Kredittforetak AS

RESULTATREGNSKAP

BELØP I TUSEN KRONER	NOTE	4. KVARTAL		ÅRET	
		2008	2007	2008	2007
Renteinntekter		200 865		473 055	502
Rentekostnader	6	-194 144		-448 392	
Netto renteinntekter	3	6 720	0	24 662	502
Provisjonsinntekter		18		49	
Provisjonskostnader					
Netto provisjonsinntekter		18	0	49	0
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	4	-2 328		-3 723	
Andre inntekter					
Sum andre driftsinntekter		-2 328	0	-3 723	0
Lønn og andre personalkostnader		12		-100	
Generelle administrasjonskostnader		-8		-353	
Andre driftskostnader	6	-2 140		-9 048	-15
Sum driftskostnader		-2 137	0	-9 501	-15
Driftsresultat før tap mv.		2 274	0	11 487	487
Tap og nedskrivninger på utlån	9	-100		-666	
Resultat av ordinær drift		2 174	0	10 821	487
Skatt på ordinært resultat	5	-609		-3 030	-136
Resultat av ordinær drift etter skatt		1 565	0	7 791	350

Storebrand Kredittforetak AS

BALANSE

BELØP I TUSEN KRONER	NOTE	31.12.2008	31.12.2007
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		49	80 571
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	10, 16	310 819	
Derivater	16	914 779	
Andre kortsiktige eiendeler	6	72 743	
Utlån før nedskrivninger	8	11 617 812	
- Individuelle nedskrivninger	9		
- Gruppenedskrivninger	9	-666	
Netto utlån til og fordringer på kunder		11 617 146	
Utsatt skattefordel		1 770	
Sum eiendeler		12 917 306	80 571
Gjeld til kredittinstitusjoner	6, 11	1 005 346	
Annen finansiell gjeld:			
Derivater			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12	11 313 547	
Annen gjeld		40 538	487
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			
Sum gjeld		12 359 431	487
Innskutt egenkapital		557 875	80 084
Opptjent egenkapital			
Sum egenkapital		557 875	80 084
Sum gjeld og egenkapital		12 917 306	80 571

Oslo, 10. februar 2009
Styret i Storebrand Kredittforetak AS

Storebrand Kredittforetak AS

NØKKELTALL

BELØP I TUSEN KRONER	4. KVARTAL 2008	ÅRET 2008
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾		
Netto renteinntekter	0,65%	0,36%
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital		12 917 306
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	11 130 913	6 813 043
Brutto utlån til kunder		11 617 812
Egenkapital		557 875
Andre nøkkeltall		
Andre inntekter i % totale inntekter	-52,38%	-17,50%
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån		0,00%
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ³⁾		25,62%
Kostnader i % av driftsinntekter	48,45%	45,27%
Egenkapitalrentabilitet etter skatt ²⁾	9,25%	2,25%
Kapitaldekningsprosent		11,0%

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	31.12.2008							TOTAL EGEN- KAPITAL
	INNSKUTT EGENKAPITAL			OPPTJENT EGENKAPITAL				
	AKSJE- KAPITAL	OVER- KURSFOND	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	INNREGNEDE INNTEKTER OG KOSTNADER	ANNEN EGENKAPITAL	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	
Egenkapital NGAAP	50 000	30 084		80 084				80 084
Effekter ved overgang til forenklet IFRS								
Egenkapital ved periodens start	50 000	30 084	0	80 084	0	0	0	80 084
Periodens resultat						7 791	7 791	7 791
Sum inntekter og kostnader for perioden	0	0		0	0	7 791	7 791	7 791
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Kapitalforhøyelse	300 000	170 000		470 000				470 000
Mottatt konsernbidrag			12 341	12 341				12 341
Avsatt konsernbidrag			-4 550	-4 550		-7 791	-7 791	-12 341
Egenkapital ved periodens slutt	350 000	200 084	7 791	557 875	0	0	0	557 875

BELØP I TUSEN KRONER	31.12.2007							TOTAL EGEN- KAPITAL
	INNSKUTT EGENKAPITAL			OPPTJENT EGENKAPITAL				
	AKSJE- KAPITAL	OVER- KURSFOND	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	INNREGNEDE INNTEKTER OG KOSTNADER	ANNEN EGENKAPITAL	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL		
Egenkapital NGAAP	100	44	144					144
Effekter ved overgang til forenklet IFRS								
Egenkapital ved periodens start	100	44	144					144
Periodens resultat								
Sum inntekter og kostnader for perioden	0	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Kapitalforhøyelse	49 900	30 040	79 940					79 940
Egenkapital ved periodens slutt	50 000	30 084	80 084	0	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

31.12.2008

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter

Netto inn-/utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer

430 889

Netto inn-/utbetalinger på utlån

-11 583 112

Netto inn-/utbetalinger vedr. verdipapirer

-303 254

Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter

-9 425

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter

-11 464 902

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

10 914 817

Utbetaling av konsernbidrag/utbytte

-487

Innbetalt egenkapital

470 000

Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

11 384 331

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. 31.12.08. Se også note 11.

Noter til regnskapet

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 4. 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. Det har ikke funnet sted vesentlige endringer i regnskapsprinsipper siden 1. kvartal 2008.

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 Kredittforetak AS 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 pr. 4. kvartal har medført at graden av finansielle instrumenter som kan måles basert på observertbare 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 priskilder 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	4. KVARTAL		ÅRET	
	2008	2007	2008	2007
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				502
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	195 896		464 563	
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer	4 968		8 492	
Andre renteinntekter og lignende inntekter				
Sum renteinntekter	200 865	0	473 055	502
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-32 808		-137 478	
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder				
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-161 337		-310 915	
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital				
Andre rentekostnader og lignende kostnader				
Sum rentekostnader	-194 145	0	-448 392	0
Sum netto renteinntekter	6 720	0	24 662	502

Noter til regnskapet

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

BELØP I TUSEN KRONER	4. KVARTAL		ÅRET	
	2008	2007	2008	2007
<i>Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer:</i>				
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige	54		-424	
Andre rentebærende verdipapirer utstedt av det offentlige				
Sum utstedt av det offentlige	54	0	-424	0
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre	-458		-1 479	
Andre rentebærende verdipapirer utstedt av andre				
Sum utstedt av andre	-458	0	-1 479	0
Sum obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer	-404	0	-1 903	0
<i>Finansielle derivater:</i>				
Finansielle derivater, holdt for omsetning	-1 924		-1 820	
Sum finansielle derivater	-1 924	0	-1 820	0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	-2 328	0	-3 723	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. 31.12.2008:

BELØP I TUSEN KRONER	STOREBRAND BANK ASA	ØVRIGE KONSERNSELSKAPER
Renteinntekter	1 396	
Rentekostnader	166 060	
Solgte tjenester		
Kjøpte tjenester	5 328	2 472
Tilgode	39 068	
Gjeld	4 530 353	

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 kortetrek 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 4. 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	31.12.2008
Brutto utlån til kunder	11 617 812
Gjennomsnittlig utlån pr kunde	1 337
Antall lån	9 509
Totalt verdigrunnlag for utlån	23 965 516
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	31
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	211
Gjennomsnittlig belåningsgrad ¹⁾	47,1%
Overpantsettelse	110%
Ratingbyråets krav til overpantsettelse	106%
Sikkerhetsmassens sammensetning:	
Boliglån	11 429 490
Fyllingssikkerhet ²⁾	
Sum	11 429 490

1) Iht forskrift for Kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verditakst på bolig). Pr. 31.12.2008 har selskapet 161,3 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har pr. 31.12.2008 ett lån i mislighold, tilsvarende 2,6 millioner kroner. Lån som er misligholdt teller ikke med i sikkerhetsmassen.

2) Selskapet har ingen fyllingssikkerhet.

NOTE 9 MISLIGHOLD OG TAP PÅ UTLÅN

BELØP I TUSEN KRONER	31.12.2008
Misligholdte lån	
Misligholdte lån uten identifisert verditap	2 600
Lån med identifisert verditap	
Brutto misligholdte lån	2 600
Individuelle nedskrivninger	
Netto misligholdte lån	2 600

BELØP I TUSEN KRONER	4. KVARTAL 2008	ÅRET 2008
Periodens nedskrivninger		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger		
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-100	-666
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	-100	-666

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. 31.12.08.

Noter til regnskapet

NOTE 10 INVESTERINGSPORTEFØLJE

Rating pr. debitorkategori

BELØP I TUSEN KRONER	AAA VIRKELIG VERDI	AA VIRKELIG VERDI	A VIRKELIG VERDI	BBB VIRKELIG VERDI	NON-INVEST- MENT GRADE VIRKELIG VERDI	TOTALT VIRKELIG VERDI
Finans, bank og forsikring	40 176					40 176
Stat og statsgarantert	270 643					270 643
Sum	310 819	0	0	0	0	310 819

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						BOKFØRT VERDI
ISIN nummer:	PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	OPPTAK	FORFALL	31.12.2008
XS0366475662	500 000	EUR	Fast	28.05.08	28.05.10	4 870 839
NO0010428584	1 000 000	NOK	Fast	06.05.08	06.05.15	1 001 174
NO0010428592	3 100 000	NOK	Flytende	02.05.08	02.05.11	3 096 165
NO0010466071	1 250 000	NOK	Fast	24.10.08	24.04.14	1 254 881
NO0010479967	1 000 000	NOK	Flytende	12.12.08	12.06.12	1 000 000
Periodiserte renter						90 488
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer						11 313 547

NOTE 13 FORPLIKTELSER UTENOM BALANSEN OG BETINGEDE FORPLIKTELSER

BELØP I TUSEN KRONER	31.12.2008	31.12.2007
Ubenyttede kredittrammer	745,9	
Sum betingede forpliktelser	745,9	0,0

Ubenyttede kredittrammer gjelder ubenyttet ramme på boligkreditt. Selskapet har ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser.

Noter til regnskapet

NOTE 14 KAPITALDEKNING

Ansvarlig kapital

BELØP I TUSEN KRONER	31.12.2008
Aksjekapital	350 000
Annen egenkapital	207 875
Egenkapital	557 875
Fradrag:	
Utsatt skattefordel	-1 770
Kjernekapital	556 104
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	
Fradrag	
Tilleggskapital	0
Netto ansvarlig kapital	556 104

Minimumskrav ansvarlig kapital

BELØP I TUSEN KRONER	31.12.2008
Kredittrisiko	401 194
Herav:	
Institusjoner	20 040
Engasjementer med pant i bolig	323 256
Forfalte engasjementer	628
Øvrige engasjementer	57 271
Sum minimumskrav kredittrisiko	401 194
Sum minimumskrav markedsrisiko	0
Operasjonell risiko ¹⁾	3 501
Fradrag	-53
Minimumskrav ansvarlig kapital	404 642

Kapitaldekning

	31.12.2008
Kapitaldekningsprosent ²⁾	11,0%
Kjernekapitaldekning	11,0%

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

²⁾ 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 kapitalkravsforskrifter (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 RISIKOSTYRING

Risikostyringen i Storebrand Kredittforetak omfatter områdene kreditt-, marked-, likviditet- og operasjonell risiko. Det er utarbeidet egne riskostyringspolicies for hvert av områdene kreditt, marked og likviditet som er godkjent av selskapets styre og er gjenstand for årlig revurdering.

Kredittrisiko/motpartsrisiko

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

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

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

Markedsrisiko

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

Renterisikoen måles ved å sjokke rentekurvene med 2 prosent - poeng i ugunstig retning for alle balansepostene, og ved ulike vridninger av rentekurven. Den mest ugunstige av disse scenariene benyttes for renterisikoen.

Storebrand Kredittforetak har en policy om minimering av valutarisiko, og at valutaposisjoner skal avdekkes på det tidspunkt risikoen oppstår.

Derivater

Derivater benyttes kun til sikringsformål. Selskapet har således ingen handelsportefølje bestående av derivater. Derivater som kan benyttes i sikringsforhold er renteswapper, rentevalutaswapper, valutawapper, fremtidige renteaftaler (FRA), valutaopsjoner og renteopsjoner.

Storebrand Kredittforetaks markedsrisiko er på denne måten marginal i forhold til foretakets samlede virksomhet.

Markedsrisikoen rapporteres månedlig til styret.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de kommer til betaling. Likviditeten i selskapet skal til enhver tid være tilstrekkelig til å støtte balansevekst samt å innfri lån som forfaller, og skal ikke påta en større likviditetsrisiko enn forsvarlig. Likviditetspolicy skal ta høyde for og sikre tilstrekkelig funding til å unngå likviditetsproblemer i situasjoner som f.eks.

- Usikkerhet blant investorer generelt i finansmarkedene.
- Usikkerhet blant investorer om utvikling av boligpriser.
- Usikkerhet rundt eier/konsernselskaper.

Selskapets likviditet påvirkes i hovedsak av relativt få store forfall på obligasjonene. For å sikre en forsvarlig likviditetssituasjon vil foretaket så fremt det er forretningsmessig fornuftig ta opp "soft bullet bonds" som innebærer at forfallstidspunktet på obligasjonen kan forlenges med opptil et år. I tillegg vil det være begrensninger på hvor stort hvert forfall kan være. Foretaket vil også opprettholde en minimumsbeholdning av likvide aktiva.

Forfall på nye innlån i selskapet skal for øvrig alltid planlegges på en slik måte at det ikke må forventes brudd på noen av likviditetsmålene i noen fremtidig periode.

Selskapets fundingbehov vil høyst sannsynlig være større enn det som finansieres via obligasjoner med fortrinnsrett. Dette fundingbehovet vil løpende bli dekket av Storebrand Bank ASA. Kredittforetaket vil trekke på lånefasilitet fra morbank ved behov for likviditet også i forbindelse med innlånsforfall.

Likviditetsposisjonen styres ved hjelp av

- Minimum likviditetsbeholdning.
- Maksimum volum pr utstedelse (samme forfall) og innenfor enhver 6 måneders periode, og minimum løpetid på treklån fra Storebrand Bank ASA.
- Maksimum volum netto forfall innenfor 12 måneder.

Likviditetsposisjonen rapporteres månedlig til styret.

Likviditetsstyringen utføres av treasury avdelingen i konsernet på daglig basis. Til styring og måling av likviditetsrisikoen benyttes et eget risikostyringssystem Quantitative Risk Management.

Operasjonell risiko

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

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

Noter til regnskapet

NOTE 16 VERDSETTELSE

Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

BELØP I TUSEN KRONER	KVOTERTE PRISER OG OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Finans, bank og forsikring	40 176		40 176
Stat og statsgarantert	270 643		270 643
Sum	310 819	0	310 819

Derivater

BELØP I TUSEN KRONER	KVOTERTE PRISER OG OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Basisswapper	914 779		914 779
Renteswapper	245 141		245 141
Sum derivater			1 159 920
- Derivater øremerket til sikringsbokføring			245 141
Sum derivater ekskl. sikringsbokføring			914 779
Derivater med positiv markedsverdi			914 779
Derivater med negativ markedsverdi			
Sum			914 779

Nedenfor følger en beskrivelse av balanseførte finansielle instrumenter pr. 31.12.08 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 og er kvalitetssikret gjennom priskontroller ved årsslutt, hovedsaklig gjennom sammenligning av prisen mot andre prisleverandører. Likviditeten i det norske kredittmarkedet er betydelig redusert sammenlignet med tidligere perioder.

Derivater

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

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 Storbrand Kredittforetak AS er publisert på www.storebrand.no.

