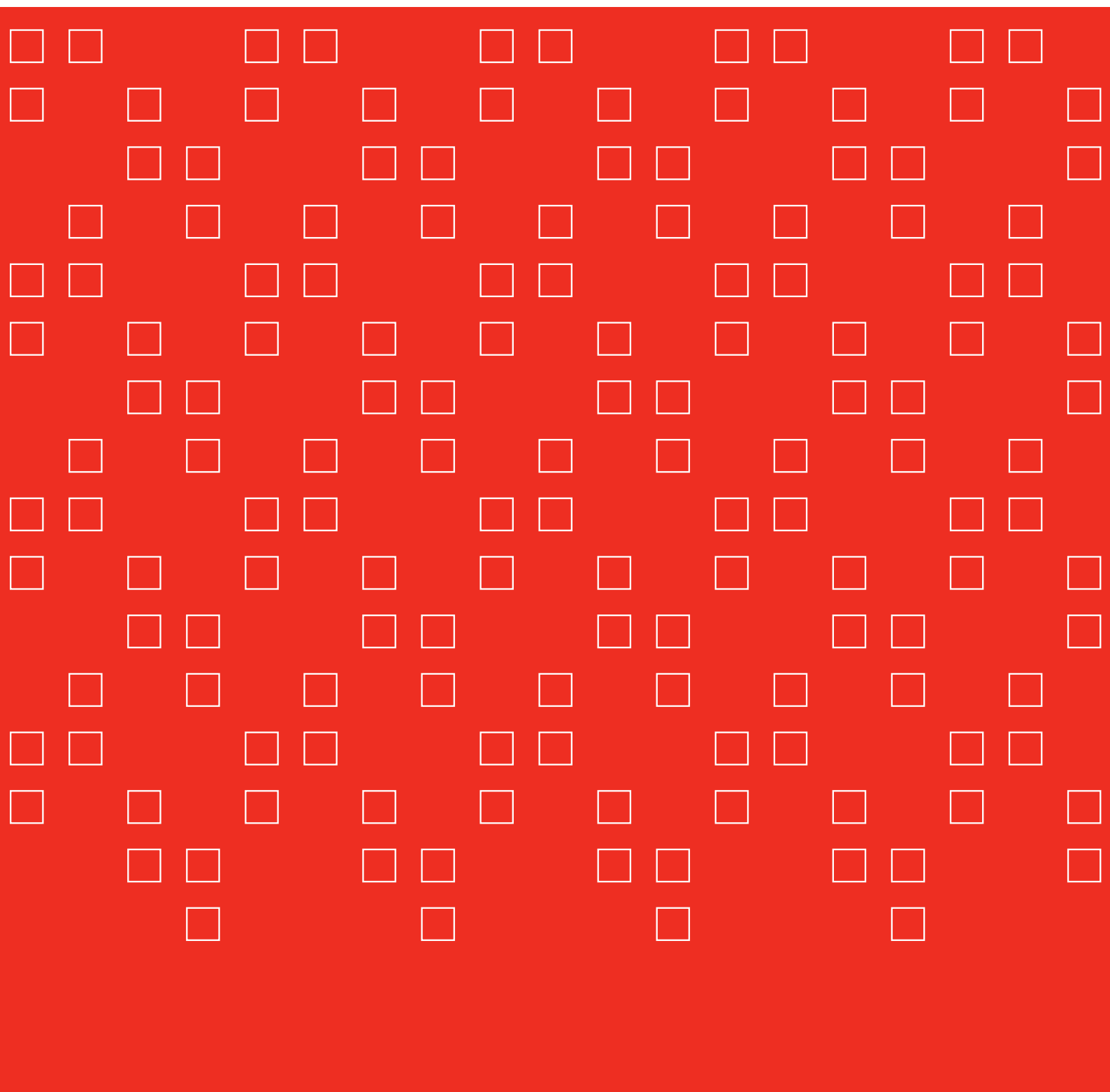


Storebrand ASA

Kapitalkravsforskriften (Basel II), pilar 3

3. kvartal 2008



Innhold

1 INNLEDNING	3
2 KAPITALKRAVSFORSKRIFTEN / BASEL II.....	3
3 BESKRIVELSE AV KONSOLIDERINGSREGLENE.....	3
4 KAPITALSTYRING I STOREBRAND KONSERNET.....	4
5 ANSVARLIG KAPITAL / KAPITALKRAV	4

1. Innledning

Dokumentet har som formål å gi informasjon om Storebrands risikoer, risikohåndtering og kapitaldekning i tråd med Pilar 3 i ny kapitalkravsforskrift (Basel II).

Rapporten vil bli oppdatert i løpet av 2008 i tråd med gjeldende regelverk.

I henhold til "forskrift om anvendelse av soliditetsregler på konsolidert nivå m.v." har Storebrand lagt til grunn at konsernet er en tverrsektoriell gruppe.

2 Kapitalkravsforskriften / Basel II

Kapitalkravsforskriften / Basel II er inndelt i tre pilarer (områder). Pilar 1 omhandler minstekravet til kapitaldekning og er en videreutvikling av tidligere regelverk etter Basel I. Pilar 2 omhandler institusjonenes vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging (ICAAP), mens Pilar 3 omhandler krav om offentliggjøring av finansiell informasjon. Innføring av nytt regelverk medfører endringer i beregningsgrunnlaget for kapitaldekning. Beregning av operasjonell risiko er et nytt element i Basel II regelverket. Behandlingen av markedsrisiko er for Storebrand i liten grad påvirket av overgangen til Basel II regelverk.

3 Beskrivelse av konsolideringsreglene

Konsernregnskapet til Storebrand ASA omfatter holding-selskapet Storebrand ASA samt datterselskaper, felleskontrollerte selskap og tilknyttede selskap. Konsernselskapene som omfattes av kapitalkravreglene har virksomhet innen bank, livsforsikring, skadeforsikring og kapitalforvaltning.

Konsernregnskapet er avgitt etter Internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS). Ved utarbeidelsen av konsernregnskap elimineres konserninterne transaksjoner mellom enheter i konsernet.

Storebrand konsernet er et forsikringsdominert konsern, og de forskjellige virksomhetsområdene i konsernet er underlagt forskjellige kapitaldekningsregler. Basel II er i hovedsak tilpasset banker, kredittinstitusjoner, fondsforvaltnings-selskaper og verdipapirforetak, mens forsikringsselskapene fortsatt følger regelverket i Basel I. I forhold til forsikringsselskaper vil nytt kapitaldekningsregelverk komme i

forbindelse med Solvency II prosessen, og det forventes som pilar 2 i Solvency II. Da forsikringsselskapene ikke er omfattet av Basel II, som gir et annet kapitalkrav enn etter Basel I vil det konsoliderte kapitalkravet ikke være etter ensartede prinsipper.

Følgende datterselskaper er underlagt Basel II regelverket pr. 30. september 2008:

- Storebrand Bank delkonsern
- Storebrand Kapitalforvaltning AS
- Storebrand Finansiell Rådgivning AS

Storebrand Fondene AS har i 3. kvartal 2008 tilbakelevert sin konsesjon til aktiv forvaltning og omfattes således ikke lenger av kapitalkravsforskriften (Basel II).

For kapitaldekningsberegningen gjelder egne konsolideringsregler regulert i Konsolideringsforskriften.

Ved kapitaldekningsberegningen er alle datterselskaper fullt konsolidert, mens felleskontrollerte selskaper og tilknyttede selskaper er forholdsmessig konsolidert. I konsernregnskapet er tilknyttede selskap konsolidert etter egenkapitalmetoden. Ansvarlig kapital og nominelt beløp benyttet ved risikovektet volum vil avvike fra Storebrands konsernregnskap for disse selskapene. Oversikt over tilknyttede selskap er vist i note 13 i årsrapporten til Storebrand ASA for 2007.

Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidert kapitaldekning. Selskapsregnskapene følger norske regnskapsregler (N GAAP), men med unntak for selskapsregnskapet til Storebrand Bank ASA som følger forenklet IFRS. Her vil de fleste effekter som har påvirket egenkapitalen ved overgang til IFRS bli ført til fradrag i kjernekapitalen.

Storebrand klassifiseres som en tverrsektoriell finansiell gruppe. Det medfører at det for skade- og livsforsikringsvirksomheten må foretas beregninger både etter kapitaldekningsreglene og solvensmarginregelverket. Konsernet består av følgende forsikringsselskaper: Storebrand Livsforsikring AS med datterselskapene SPP Livsforsikring AB, Euroben Ltd og Nordben Life and Pension Ltd, samt Storebrand Skadeforsikring AS, Oslo Reinsurance ASA og Storebrand Helseforsikring AS. De norske forsikringsselskapene har krav om kapitaldekning, men dette gjelder ikke de utenlandske forsikringsselskapene.

Kapitalforvaltningsvirksomheten i Storebrand har egne soliditetsregler, og kravene varierer ut fra hvilke konsesjoner det enkelte selskap innehar. Dette består av det

høyeste av krav til startkapital, kapitaldekning med og uten operasjonell risiko eller ansvarlig kapital i forhold til fjorårets faste kostnader. Dette gjelder Storebrand Kapitalforvaltning AS og Storebrand Finansiell Rådgivning AS. Storebrand Fondene AS er, etter tilbakelevering av konsesjon til aktiv forvaltning, et fondsforvaltningsselskap underlagt egne soliditetsregler. Ansvarlig kapital i denne type selskaper skal minst tilsvare det høyeste av startkapital og 25 prosent av fjorårets faste kostnader.

4 Kapitalstyring i Storebrand konsernet

Storebrand legger vekt på å tilpasse nivået på egenkapital og lån i konsernet fortløpende og planmessig. Nivået tilpasses den økonomiske risikoen og kapitalkrav i virksomheten, hvor vekst og sammensetning av forretningsområder vil være en viktig drivkraft i behovet for kapital. Kapitalstyringen har som målsetting å sikre en effektiv kapitalstruktur og ivareta en hensiktsmessig balanse mellom interne mål i forhold til regulatoriske og ratingselskapenes krav.

Konsernet har en målsetting om over tid å ha en kapitaldekning i banken på 10 prosent og en solvensmargindekning i livvirksomheten på over 150 prosent. Storebrand Liv konsern har ved utgangen av 3. kvartal en solvensmargin på 129 %. Styret i Storebrand ASA har i oktober besluttet å tilføre Storebrand Livsforsikring AS 1 milliard kroner i ny egenkapital, og dette gir en proforma solvensmargin på 141 % pr. 30.9.08. Storebrand Livsforsikring AS har videre en målsetting om en rating på A-nivå. Morselskapet i konsernet har en målsetting om en netto gjeldsgrad på null over tid.

Generelt kan egenkapital i konsernet styres uten materielle begrensninger dersom kapitalkrav er oppfylt og de respektive juridiske enhetene har forsvarlig soliditet. Overføring av kapital fra utenlandske juridiske enheter er mulig med samtykke fra lokale tilsynsmyndigheter. Under tillatelsen knyttet til kjøpet av SPP-gruppen er det satt vilkår om at dersom kjernekapitaldekningen for Storebrand ASA Konsern og for Storebrand Livsforsikring AS konsern ved utgangen av 2007 og 2008 ikke er minst 6 prosent eller solvensmarginen ikke er minst 150 prosent, kan Kredittilsynet sette vilkår om begrensninger i utdeling av utbytte fra Storebrand ASA og Storebrand Livsforsikring AS.

5. Ansvarlig kapital / kapitalkrav

ANSVARLIG KAPITAL 30.9.08

MILLIONER KRONER	STOREBRAND KONSERN	STOREBRAND ASA	STOREBRAND BANK	STOREBRAND KAPITAL- FORVALTNING	STOREBRAND FINANSIELL RÅDGIVNING
Aksjekapital	2 250	2 250	917	4	11
Øvrig egenkapital	12 958	13 054	1 198	139	55
Egenkapital ¹⁾	15 207	15 304	2 114	143	66
Fondsobligasjoner	1 254		274		
Villkorad återbäring	2 318				
Overfinansiering pensjonsforpliktelser	-204	-204			
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-7 035		-156	-12	-14
Utsatt skattefordel	-204		-173	-9	
Minoritetens andel av egenkapitalen	-153		-6		
Fradrag for investeringer i andre finansinstitusjoner	-9				
Risikoutjevningfond	-128				
Sikkerhetsavsetninger	-166				
Minstekrav reassuranseavsetning	-54				
Annet	-142		-62	-15	
Kjernekapital	10 682	15 099	1 991	107	52
Fondsobligasjoner	520				
Evigvarende ansvarlig kapital	4 066		9		
Ordinær ansvarlig kapital	2 105		675		
Fradrag for investeringer i andre finansinstitusjoner	-9				
Tilleggskapital	6 683	0	684	0	0
Netto ansvarlig kapital	17 365	15 099	2 675	107	52

1) Egenkapital etter IFRS

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL 30.9.08

MILLIONER KRONER	STOREBRAND KONSERN	STOREBRAND ASA	STOREBRAND BANK	STOREBRAND KAPITAL- FORVALTNING	STOREBRAND FINANSIELL RÅDGIVNING
Kredittrisiko					
Herav:					
Lokale og regionale myndigheter	3		3		
Offentlige foretak	2	1	1		
Institusjoner	62	1 278	47	3	2
Foretak	876	10	867		
Massemarkedsengasjementer	188		188		
Engasjementer med pant i fast eiendom	668		668		
Forfalte engasjementer	37		37		
Obligasjoner med fortrinnsrett	8		8		
Andeler i verdipapirfond	2			2	
Øvrige engasjementer	123	14	105	3	
Selskap som benytter Basel I	9 245				
Sum minimumskrav kredittrisiko	11 213	1 304	1 921	8	2
Operasjonell risiko	124	32	77	61	
Fradrag	-2		-5		
Minimumskrav ansvarlig kapital	11 336	1 335	1 993	69	2

KAPITALDEKNING 30.9.08

	STOREBRAND KONSERN	STOREBRAND ASA	STOREBRAND BANK	STOREBRAND KAPITAL- FORVALTNING	STOREBRAND FINANSIELL RÅDGIVNING
Kapitaldekningsprosent	12,3 %	90,5 %	10,7 %	12,4 %	195,7 %
Kjernekapitaldekning	7,5 %	90,5 %	8,0 %	12,4 %	195,7 %

**SPESIFIKASJON AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER
PR. 30.9.08 FOR STOREBRAND ASA KONSERN**

MILLIONER KRONER	NOMINELL VERDI	VALUTA	RENTE	FORFALL	BALANSEFØRT VERDI 30.9.08
Utsteder					
Fondsobligasjoner					
Storebrand Bank	168,0	NOK	3mnd NIBOR + 1,50 %	2014	166,9
Storebrand Bank	106,4	NOK	5,9%	2014	107,4
Storebrand Livsforsikring	1 500,0	NOK	3mnd NIBOR + 4,0 %	2018	1 469,1
Evigvarende ansvarlig lån					
Storebrand Livsforsikring	300,0	EUR	9,404%	call 2013	2 470,9
Storebrand Livsforsikring	1 700,0	NOK	3mnd NIBOR + 3,50 %	call 2018	1 675,5
SPP ¹⁾	1 000,0	SEK	3mnd STIBOR + 2,0 %	Oppsigelse 5 år	847,9
SPP ¹⁾	600,0	SEK	3mnd STIBOR + 2,0 %	Oppsigelse 5 år	508,8
Tidsbegrenset ansvarlig lån					
Storebrand Bank	250,0	NOK	3mnd NIBOR + 0,58 %	2012	249,6
Storebrand Bank	150,0	NOK	3mnd NIBOR + 1,65 %	2012	150,0
Storebrand Bank	175,0	NOK	3mnd NIBOR + 0,70 %	2010	175,0
Storebrand Bank	100,0	NOK	3mnd NIBOR + 0,57 %	2011	99,9
Storebrand Livsforsikring	175,0	EUR	3mnd EURIBOR + 0,9 %	2009	1 453,1
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner					9 374,1

¹⁾ Lånene skal overtas av Storebrand innen 21.06.2009, og de er ikke medregnet i konsernets ansvarlige kapital.