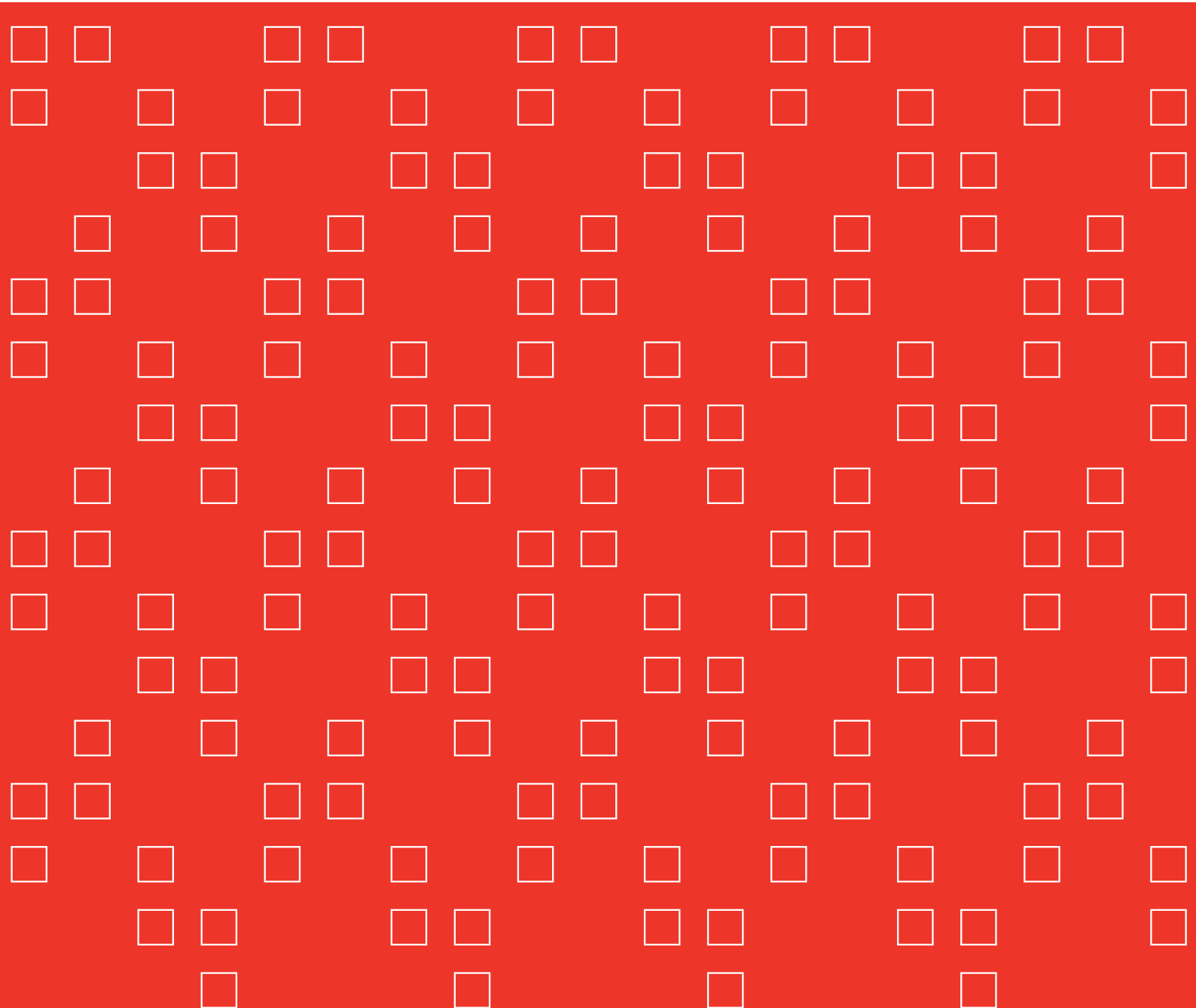


Storebrand ASA

Kapitalkravsforskriften (Basel II), pilar 3

1. halvår 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.

Det er vår vurdering at Storebrand klassifiseres som en tverrsektoriell finansiell gruppe. Storebrand ASA er derfor et holdingselskap i finanskonsern og underlagt kapitalkravsforskriften.

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 holdingselskapet 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 forsikrings-selskapene fortsatt følger regelverket i Basel I. I forhold til forsikrings-

selskaper vil nytt kapitaldekningsregelverk komme i forbindelse med Solvency II prosessen, og det forventes som pilar 2 i Solvency II. Da forsikrings-selskapene 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:

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

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 forsikrings-selskaper: 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 forsikrings-selskapene har krav om kapitaldekning, men dette gjelder ikke de utenlandske forsikrings-selskapene.

Kapitalforvaltning 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 Fondene AS, Storebrand Kapitalforvaltning AS og Storebrand Finansiell Rådgivning AS.

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

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 30.6.08

MILLIONER KRONER	STOREBRAND KONSERN	STOREBRAND ASA	STOREBRAND BANK	STOREBRAND KAPITAL- FORVALTNING	STOREBRAND FONDENE	STOREBRAND FINANSIELL RÅDGIVNING
Aksjekapital	2 250	2 250	917	3	0	11
Øvrig egenkapital	16 702	13 100	1 183	129	95	27
Egenkapital ¹⁾	18 951	15 350	2 100	133	95	39
Fondsobligasjoner	1 399		275			
Villkorad återbäring	1 989					
Overfinansiering pensjonsforpliktelser	-204	-204				
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-10 062		-167	-12	-32	-14
Utsatt skattefordel	-203		-174	-13		
Risikoutjevningfond	-83					
Minoritetens andel av egenkapitalen	-140		-8			
Fradrag for investeringer i andre finansinstitusjoner	-38					
Minstekrav reassuranseavsetning	-55					
Annet	-250		-46	-3	-15	30
Kjernekapital	11 303	15 146	1 980	105	48	55
Evigvarende ansvarlig kapital	5 748		9			
Ordinær ansvarlig kapital	2 076		675			
Fradrag for investeringer i andre finansinstitusjoner	-38					
Tilleggs kapital	7 786	0	684	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	19 088	15 146	2 664	105	48	55

1) Egenkapital etter IFRS

ANSVARLIG KAPITAL 30.6.08

	STOREBRAND KONSERN	STOREBRAND ASA	STOREBRAND BANK	STOREBRAND KAPITAL- FORVALTNING	STOREBRAND FONDENE	STOREBRAND FINANSIELL RÅDGIVNING
Kapitaldekningsprosent	12,7 %	87,3 %	10,6 %	12,4 %	94,5 %	230,6 %
Kjernekapitaldekning	7,5 %	87,3 %	7,9 %	12,4 %	94,5 %	230,6 %

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL 30.6.08

MILLIONER KRONER	STOREBRAND KONSERN	STOREBRAND ASA	STOREBRAND BANK	STOREBRAND KAPITAL- FORVALTNING	STOREBRAND FONDENE	STOREBRAND FINANSIELL RÅDGIVNING
Kredittrisiko						
Herav:						
Lokale og regionale myndigheter	4		4			
Offentlige foretak	3	3				
Institusjoner	58	1 331	47	6	4	2
Foretak	894	13	881			
Massemarkedsengasjementer	118		118			
Engasjementer med pant i fast eiendom	663		663			
Forfalte engasjementer	39		39			
Obligasjoner med fortrinnsrett	8		8			
Øvrige engasjementer	202	10	185			
Selskap som benytter Basel I	9 942					
Sum minimumskrav kredittrisiko	11 930	1 357	1 944	6	4	2
Minimumskrav markedsrisiko	0	0	0	0	0	0
Operasjonell risiko	108	32	77	61		
Fradrag	-6		-5			
Minimumskrav ansvarlig kapital	12 032	1 388	2 016	68	4	2

**SPESIFIKASJON AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER
PR. 30.6.08 FOR STOREBRAND ASA KONSERN**

MILLIONER KRONER	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI
Fondsobligasjoner		
Ansvarlig evigvarende obligasjonslån 2004, 3 mnd NIBOR + 1,50%, call 2014	168,0	166,9
Ansvarlig evigvarende obligasjonslån 2004, 5,9%, call 2014	107,0	108,1
Ansvarlig evigvarende obligasjonslån 2008, 3 mnd NIBOR + 3,5 %, call 2018	1 500,0	1 473,2
Evigvarende ansvarlig lån		
Ansvarlig lån 2008, evigvarende, 9,404%, call 2013	2 366,2	2 425,2
Ansvarlig lån 2008, evigvarende, 3 mrd NIBOR + 4,0 %	1 700,0	1 679,4
Ansvarlig lån 2002, evigvarende, oppsigelsestid 5 år, 3 mnd STIBOR + 2,0%	846,7	846,7
Ansvarlig lån 2002, evigvarende, oppsigelsestid 5 år, 3 mnd STIBOR + 2,0%	508,1	508,1
Tidsbegrenset ansvarlig lån		
Ansvarlig lån 2007-2017, 3 mnd NIBOR + 0,58%, call 2012	250,0	249,6
Ansvarlig lån 2007-2017, 3 mnd NIBOR + 1,65%, call 2012	150,0	150,0
Ansvarlig lån 2005-2015, 3 mnd NIBOR + 0,70 %, call 2010	175,0	175,0
Ansvarlig lån 2006-2016, 3 mnd NIBOR + 0,57%, call 2011	100,0	99,9
Ansvarlig lån 2004-2014, 3 mnd EURIBOR + 0,9%, call 2009	1 430,7	1 404,6
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner	9 301,7	9 286,8