

Storebrand ASA

Kapitalkravsforskriften (Basel II), pilar 3

1	INNLEDNING	2
2	KAPITALKRAVSFORSKRIFTEN / BASEL II	2
3	BESKRIVELSE AV KONSOLIDERINGSREGLENE	2
4	KAPITALSTYRING I STOREBRAND KONSERNET	3
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 kapitaldeknings forskrift (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 kapitalkravsreglene 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, fondsforvaltningsselskaper 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:

- 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 selskaper konsolidert etter egenkapitalmetoden. Ansvarlig kapital og nominelt beløp benyttet ved risikovektet volum vil avvike fra Storebrands konsernregnskap for disse selskapene. Oversikt over tilknyttede selskaper 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 forsikringselskaper: Storebrand Livsforsikring AS med datterselskapene SPP Livsförsäkring AB, Euroben Ltd og Nordben Life and Pension Ltd, samt Storebrand Skadeforsikring AS, Oslo Reinsurance ASA og Storebrand Helseforsikring AS. De norske forsikringselskapene har krav om kapitaldekning, men dette gjelder ikke de utenlandske forsikringselskapene.

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 kjernekapitalen 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 Livsforsikring AS.

5 Ansvarlig kapital / kapitalkrav

Ansvarlig kapital 31.3.08

Millioner kroner	Storebrand konsern	Storebrand ASA	Storebrand Bank Konsern	Storebrand Fondene AS	Storebrand Kapital- forvaltning AS	Storebrand Finansiell Rådgivning AS
Aksjekapital	2.250	2.250	917	1	2	9
Øvrig egenkapital	17.184	13.667	1.114	108	5	58
Egenkapital	19.434	15.916	2.030	109	7	67
Fondsobligasjoner	275		275			
Villkorad återbäring	1.671					
Overfinansiering pensjonsforpliktelser	-250	-204				
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-10.361		-177	-45	-1	-13
Utsatt skattefordel	-183		-173			
Risikoutjevningfond	-33					
Minoritetens andel av egenkapitalen	-157					
Verdireguleringsfond	-46					
Fradrag for investeringer i andre finansinstitusjoner	-41					
Sikkerhetsfond	-39					
Minstekrav reassuransavsetning	-51					
Avsatt utbytte	-534	-534				
Annet	-24	18	13			
Kjernekapital	9.660	15.197	1.968	64	6	55
Evigvarende ansvarlig kapital	3.617		9			
Ordinær ansvarlig kapital	2.084		674			
Fradrag for investeringer i andre finansinstitusjoner	-41					
Tilleggskapital	5.660	0	684	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	15.320	15.197	2.652	64	6	55

Kapitaldekning 31.3.08

Millioner kroner	Storebrand konsern	Storebrand ASA	Storebrand Bank	Storebrand Fondene	Storebrand Kapital- forvaltning	Storebrand Finansiell Rådgivning
Kapitaldekningsprosent	10,0 %	88,5 %	11,4 %	113,7 %	78,7 %	11,0 %
Kjernekapitaldekning	6,3 %	88,5 %	8,4 %	113,7 %	78,7 %	11,0 %

Minimumskrav ansvarlig kapital 31.3.08

Millioner kroner	Storebrand konsern	Storebrand ASA	Storebrand Bank	Storebrand Fondene	Storebrand Kapital- forvaltning	Storebrand Finansiell Rådgivning
Kredittrisiko						
Herav:						
Lokale og regionale myndigheter	2	2				
Offentlige foretak	3	3				
Institusjoner	73	1.304	48	5	1	2
Foretak	958	23	958			1
Engasjementer med pant i fast eiendom	662		662			
Massemarkedsengasjementer	98		98			
Forfalte engasjementer	29		29			
Øvrige engasjementer	13	12	1			
Selskap som benytter Basel I	10.316					
Sum minimumskrav kredittrisiko	12.152	1.342	1.796	5	1	3
Minimumskrav markedsrisiko	0	0	0	0	0	0
Operasjonell risiko	146	32	77			37
Fradrag	-7		-5			
Minimumskrav ansvarlig kapital	12.291	1.374	1.868	5	1	40

Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner 31.3.08 for Storebrand ASA Konsern

Millioner kroner	Nominell verdi	Bokført verdi
Fondsobligasjoner		
Ansvarlig evigvarende obligasjonslån 2004, 3 mnd NIBOR + 1,50%, call 2014	168,0	166,8
Ansvarlig evigvarende obligasjonslån 2004, 5,9%, call 2014	107,0	108,6
Annen ansvarlig lånekapital		
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	1.409,1	1.444,1
Ansvarlig lån 2008, evigvarende, 9,404%, call 2013	2.415,7	2.417,1
Ansvarlig lån 2002, evigvarende, oppsigelsestid 5 år, 3 mnd STIBOR + 2,0%	857,0	857,0
Ansvarlig lån 2002, evigvarende, oppsigelsestid 5 år, 3 mnd STIBOR + 2,0%	514,2	514,2
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner	6.146,0	6.182,3