

# Pilar 3 rapport 2018

## KLP Kapitalforvaltning AS

### Innhold

1	Innledning .....	2
2	Ansvarlig kapital og kapitalkrav – Pilar 1 .....	3
2.1	Ansvarlig kapital .....	3
2.2	Minstekrav til ansvarlig kapital etter reglene i verdipapirhandelloven .....	3
2.3	Minstekrav til ansvarlig kapital etter fondsregelverket .....	4
2.4	Kapitaldekning .....	5
3	Styring og kontroll av risiko – Pilar 2 .....	5
3.1	Definisjon av mislighold og verdifall. Metode for beregning av nedskrivninger.....	5
3.2	Fordeling av engasjementer.....	5
3.3	Vurdering av samlet kapitalbehov .....	5
3.4	Risikostyring.....	6
3.5	Vesentlige risikofaktorer .....	6
3.6	Kontroll av risikostyring.....	7
4	Offentliggjøring av finansiell informasjon – Pilar 3.....	7

# 1 Innledning

KLP Kapitalforvaltning AS er et fondsforvaltningsselskap med konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond og alternative investeringsfond, samt å yte investeringstjenesten aktiv forvaltning og tilknyttede tjenester.

Gjeldende regelverk stiller krav om:

- Startkapital på et beløp i norske kroner som minst svarer til 125.000 euro, jf. verdipapirfondloven (vpfl.) § 2-8 og lov om forvaltning av alternative investeringsfond (aifl.) § 2-7 (5).
- Minstekrav til ansvarlig kapital etter fondsregelverket. Dette er basert på kravet ovenfor til startkapital med tillegg av et krav knyttet til størrelsen på forvaltningskapitalen, samt et tilleggskrav for mulig erstatningsansvar knyttet til forvaltningen av alternative investeringsfond, jf. vpfl. § 2-8 og tilhørende forskrifter, og aifl. § 2-7 tredje til og med sjette ledd,
- Minstekrav til ansvarlig kapital etter verdipapirhandelloven (vphl.) §§ 9-39 til 9-43, jf. forskrift til vpfl. § 1-3 og forskrift til aifl. § 1-4.

Kapitaldekningsregelverket etter verdipapirhandelloven er basert på tre pilarer som vist i figuren nedenfor:



Dette regelverket er i utgangspunktet utviklet for bank- og fondsmeglervirksomhet, men anvendes også for forvaltningsselskaper for verdipapirfond som yter tilleggstjenester innenfor aktiv forvaltning, investeringsrådgivning og ordreformidling.

Pilar 1 - kravene angir minstekrav til ansvarlig kapital. I henhold til reglene skal det i utgangspunktet beregnes kapitalkrav for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. For kredittrisiko og operasjonell risiko kan man velge mellom tre ulike metoder. For KLP Kapitalforvaltning er det kravene til kapitalkrav for kredittrisiko og operasjonell risiko som er relevante.

Kravene til ansvarlig kapital for fondsvirksomheten utgjør supplerende minstekrav under pilar 1. Det er det høyeste av de to minstekravene som fastsetter selskapets minstekrav til ansvarlig kapital.

Pilar 2 handler blant annet om selskapets samlede vurdering av kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging. Selskapet skal ha en prosess for å vurdere sitt totale kapitalbehov i forhold til risikoprofil (ICAAP). I tillegg til risikoer omhandlet under pilar 1 skal man i denne vurderingen ta hensyn til alle vesentlige risikoer selskapet er eksponert for. Prosessen skal sikre at selskapets styre:

- identifiserer, måler, aggregerer og overvåker selskapets risiko
- holder tilstrekkelig kapital i forhold til selskapets risikoprofil
- legger til rette for videreutvikling og forbedring av selskapets risikostyring

I tillegg skal tilsynsmyndighetene evaluere selskapets interne vurdering av kapitalbehov, samt overvåke og sikre overholdelse av de myndighetspålagte kapitalkravene. Dialogen mellom selskapet og tilsynsmyndigheter er en sentral del av pilar 2, og tilsynsmyndighetene har blant annet i rundskriv kommunisert sine forventninger til selskapet.

Formålet med pilar 3 er å bidra til økt markedsdisiplin gjennom krav til offentliggjøring av informasjon som gjør det mulig for markedet, herunder analytikere og investorer, å vurdere institusjonens risikoprofil og kapitalforhold samt styring og kontroll.

## 2 Ansvarlig kapital og kapitalkrav – Pilar 1

### 2.1 Ansvarlig kapital

Følgende poster inngår i den ansvarlige kapitalen til KLP Kapitalforvaltning AS:

Alle beløp i tusen kroner	2018	2017
<b>Kjernekapital:</b>		
Innbetalt aksjekapital	11 000	11 000
Annen egenkapital	254 160	243 011
<b>Sum kjernekapital før fradrag</b>	<b>265.160</b>	<b>254 011</b>
<b>Fradrag i kjernekapital:</b>		
Immaterielle eiendeler	-13 866	-49 773
<b>Sum fradrag i kjernekapital</b>	<b>-13 866</b>	<b>-49 773</b>
Tilleggskapital	-9 607	0
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>241 687</b>	<b>204 238</b>

### 2.2 Minstekrav til ansvarlig kapital etter reglene i verdipapirhandelloven

KLP Kapitalforvaltning AS benytter standardmetoden ved beregning av kapitalkrav for kredittrisiko. Standardmetoden innebærer bruk av standardiserte, myndighetsbestemte risikovekter ved beregning av kapitalkravet.

Selskapet har ikke handelsportefølje og beregner derfor ikke kapitalkrav for markedsrisiko.

Kapitalkrav for operasjonell risiko beregnes etter en forenklet metode, hvor kravet settes til 25 % av fjorårets faste kostnader (kostnadsmodellen).

### 2.2.1 Minstekrav til ansvarlig kapital

<b>Alle beløp i tusen kroner</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Kapitalkrav etter standardmetoden:	14 384	12 254
Kapitalkrav etter kostnadsmodellen:	91 685	57 005
<b>Minstekrav til ansvarlig kapital etter reglene i verdipapirhandelloven</b>	<b>91 685</b>	<b>57 005</b>

### 2.2.2 Nærmere om kapitalkrav for kredittrisiko

Minimumskravet<sup>1</sup> til ansvarlig kapital fordelt på engasjementskategorier (risikovektet beregningsgrunnlag):

<b>Alle beløp i tusen kroner</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Offentlig sektor utenom stater og sentralbanker	0	0
Institusjoner	12 923	10 885
Øvrige engasjementer	1 461	1 369
<b>Kapitalkrav</b>	<b>14 384</b>	<b>12 254</b>

### 2.3 Minstekrav til ansvarlig kapital etter fondsregelverket

Selskapet har etter lov om alternative investeringstjenester § 2-7 og forskrift til verdipapirfondloven § 2-2 et supplerende krav til ansvarlig kapital:

Ansvarlig kapital skal til enhver tid utgjøre et beløp i norske kroner som minst svarer til summen av 125 000 euro og et beløp som svarer til 0,02 prosent av forvaltningsselskapets forvaltningskapital ut over 250 millioner euro, begrenset oppad til et beløp i norske kroner tilsvarende 10 millioner euro.

<sup>1</sup> Kapitalkravforskriften § 2-1 (1) Institusjonen skal til enhver tid ha en ansvarlig kapital som minst utgjør åtte prosent av beregningsgrunnlaget for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

## 2.4 Kapitaldekning

Alle beløp i tusen kroner	2018	2017
Kapitalkrav etter standardmetoden:	14 384	12 254
Kapitalkrav etter kostnadsmodellen:	91 685	57 005
Kapitalkrav etter fondsregelverket:	99 483	98 527
<b>Minstekrav til ansvarlig kapital</b>	<b>99 483</b>	<b>98 527</b>
<b>Selskapets netto ansvarlig kapital</b>	<b>241 687</b>	<b>204 238</b>

## 3 Styring og kontroll av risiko – Pilar 2

### 3.1 Definisjon av mislighold og verdifall. Metode for beregning av nedskrivninger

Det henvises til omtale av regnskapsprinsippene i note til årsregnskapet.

### 3.2 Fordeling av engasjementer

Det henvises til notene i årsregnskapet.

### 3.3 Vurdering av samlet kapitalbehov

ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) er selskapets egen prosess for å vurdere selskapets kapitalbehov. Formålet med prosessen er å gjøre selve beregningen av kapitalbehovet, men også å sikre høy bevissthet om de risikoer selskapet er eksponert for.

Vurderingen som gjøres er fremoverskuende, og kapitalbehovet vurderes i forhold til selskapets nåværende og fremtidig risikoprofil. Vurderingen og tallmessige beregninger må derfor ta høyde for kjente interne endringer, endringer i rammebetingelser, vekstplaner med videre. De tallmessige beregningene skjer i form av følsomhetsanalyser og scenarioanalyser hvor man viser betydningen av samtidige endringer i flere variabler.

Rollefordelingen mellom styret og administrasjonen innebærer at styret, som har et overordnet eierskap til prosessen, godkjenner utforming og metodevalg og i tillegg beregningene som gjøres av administrasjonen. Administrasjonen fremlegger en rapport som styrebehandles minst årlig. Prosessen

munner ut i et kapitalmål for selskapet samt en plan for kapitalen de nærmeste årene. ICAAP er gjenstand for vurdering av internrevisjonen.

### **3.4 Risikostyring**

Styret i KLP Kapitalforvaltning AS har fastsatt prinsipper for risikostyring og internkontroll i foretaket for å sikre at forvaltningen av foretaket er i samsvar med:

- Selskapets vedtekter og styrefastsatte direktiver, retningslinjer og forretningsøkonomiske mål.
- Forsvarlig drift av selskapet for å sikre eiernes, kundenes og andre interessegruppers tillit til foretaket
- Lover, forskrifter og andre rammebetingelser fastsatt av offentlige myndigheter.

Disse retningslinjene omfatter hovedprinsippene for risikostyring og internkontroll, retningslinjer for foretakets risikoprofil og retningslinjer for kontrollopplegg og rapportering.

I tillegg er KLP Kapitalforvaltning AS underlagt konsernets retningslinjer for rapportering av risikostyring og internkontroll.

Det gjennomføres en rapportering fra linjen i tråd med internkontrollforskriften. Resultatene fra rapporteringen, samt gjennomgangen av risiko og sikring, behandles i styret. Styret følger opp risikoer og forhold identifisert i gjennomgangen.

Internrevisjonen i KLP-konsernet avgir årlig rapport om internkontrollen i foretaket til styret i KLP Kapitalforvaltning AS.

I foretakets kvalitetssystem er det fastsatt nærmere retningslinjer for risikostyring og internkontroll i foretaket. Vesentlige risikoer knyttet til virksomheten i KLP Kapitalforvaltning AS og sikring av disse risikoene er også dokumentert der.

### **3.5 Vesentlige risikofaktorer**

Selskapets virksomhet er salg og forvaltning av kunders midler gjennom verdipapirfond og diskresjonære porteføljer, samt investeringsrådgivning og ordreformidling. Den finansielle risikoen knyttet til midlene som er mottatt til forvaltning bæres i utgangspunktet av selskapets kunder, og inngår ikke i selskapets beregnede kapitalbehov.

Selskapet har alminnelig forretningsmessig risiko knyttet til sin virksomhet, inkludert strategi, produkt og kompetanserisiko. Slik risiko styres gjennom balansert målstyring og oppfølging i selskapets styre og ledelse. I tråd med alminnelig praksis beregnes det ikke kapitalbehov for slik risiko.

Selskapet bærer risiko for eventuelle operasjonelle feil som måtte oppstå i virksomheten. Hvis materialisering av slik operasjonell risiko medfører økonomiske tap for kunder, vil selskapet kunne ha et ansvar for å kompensere kundene for tapet. Både størrelsen på forvaltningskapitalen og kompleksiteten i virksomheten innebærer at slik risiko er vesentlig for selskapet. Kapitalbehovet knyttet til slik risiko fastsettes basert på scenarioanalyser. Scenarioanalysene og selskapets årlige

kartlegging av risiko og tilhørende tiltak benyttes i identifiseringen av operasjonell risiko. Risikoen styres primært gjennom risikoreducerende tiltak.

Selskapet er egenkapitalfinansiert. Midler tilsvarende selskapets egenkapital plasseres i rentebærende finansielle instrumenter med lav risiko. Risikoen styres gjennom selskapets plasseringsreglement. Kapitalbehovet knyttet til selskapets plasseringer i finansielle instrumenter fastsettes basert på minstekravene til kapitaldekning for kredittrisiko.

### **3.6 Kontroll av risikostyring**

Selskapet har en uavhengig risikostyringsfunksjon i tråd med kravene i vpfl. og aifl. Funksjonen ivaretar løpende kontroll, overvåkning og rapportering av risiko knyttet til de forvaltningsoppdrag selskapet til enhver tid har. Avdelingens aktiviteter er nærmere dokumentert i foretakets kvalitetssystem.

Selskapet har også en compliancefunksjon i tråd med kravene i vpfl. og aifl. Funksjonen utfører andrelinjekontroll og rådgivning knyttet til etterlevelse av regelverk som regulerer virksomheten. Compliance er organisert som en stabsenhet direkte underlagt administrerende direktør. Leder for funksjonen inngår som observatør i foretakets ledergruppe.

Lederne for risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen har rapporteringsplikt både til administrerende direktør og styret. Styret har fastsatt retningslinjene for funksjonene og stillingsinstruksene for lederne av funksjonene.

Internrevisjonen i morselskapet Kommunal Landspensjonskasse er tilsatt av styret som internrevisor for selskapet. Internrevisor ivaretar den uavhengige tredjelinjekontrollen av selskapet.

## **4 Offentliggjøring av finansiell informasjon – Pilar 3**

Dette dokumentet er - sammen med selskapets årsregnskap - ment å oppfylle kravene til offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravforskriftens del IX (pilar 3). Dokumentet blir oppdatert årlig, likevel slik at vesentlige hendelser kan medføre hyppigere oppdatering. Tallene i dokumentet er per 31. desember i det aktuelle året med mindre det fremgår noe annet.