

PILAR 3 - Basel II

KLP Kapitalforvaltning AS 2010

Innhold

1	Innledning	2
2	Ansvarlig kapital og kapitalkrav – Pilar 1	3
2.1	Ansvarlig kapital	3
2.2	Kapitalkrav	3
3	Styring og kontroll av risiko – Pilar 2.....	4
3.1	Definisjon av mislighold og verdifall. Metode for beregning av nedskrivninger	4
3.2	Fordeling av engasjementer.....	4
3.3	Vurdering av samlet kapitalbehov.....	4
3.4	Risikostyring	4
3.5	Vesentlige risikofaktorer	5
3.6	Kontroll av risikostyring	6
4	Offentliggjøring av finansiell informasjon – Pilar 3.....	6

1 Innledning

Gjeldende kapitaldekningsregelverk, benevnt Basel II, ble innført i Norge fra 1. januar 2007. Regelverket baseres på tre pilarer som vist i figuren nedenfor:



Pilar 1 omhandler minstekrav til kapitaldekning. 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.

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

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.

KLP Kapitalforvaltning AS er et verdipapirforetak med begrenset tjenestespekter som er fritatt for beregning av kapitalkrav for operasjonell risiko etter de tre metodene ovenfor. Selskapet har derimot et supplerende kapitalkrav tilsvarende 25 % av fjorårets faste kostnader.

2.1 Ansvarlig kapital

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

Alle beløp i tusen kroner	2010	2009	2008	2007
Kjernekapital:				
Innbetalt aksjekapital	54 100	54 100	54 100	54 100
Annen egenkapital	35 061	24 105	12 409	11 117
Sum kjernekapital før fradrag	89 161	78 205	66 509	65 217
Fradrag i kjernekapital:				
Immaterielle eiendeler	19 100	23 626	27 649	24 615
Sum fradrag i kjernekapital	19 100	23 626	27 649	24 615
Tilleggskapital	0	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	70 161	54 579	38 860	40 602

2.2 Kapitalkrav

Minimumskravet til ansvarlig kapital fordelt på engasjementskategorier:

Alle beløp i tusen kroner	2010	2009	2008	2007
Offentlig sektor				
utenom stater og sentralbanker	0	336	0	0
Institusjoner	4 027	3 476	520	1 092
Øvrige engasjementer	159	146	2 352	2 982
Kapitalkrav	4 186	3 958	2 872	4 074

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 m.v. De tallmessige beregningene skjer i form av følsomhetsanalyser og scenarioanalyser hvor man viser betydningen av samtidige endringer i flere variable.

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 forvaltning av kunders midler og tilhørende rådgivning. Selskapets kunder er selskaper innen KLP-konsernet, inkludert Kommunal Landspensjonskasse og KLP Fondsforvaltning AS. Den finansielle risikoen knyttet til forvaltningen bæres i utgangspunktet av selskapets kunder, og inngår ikke i selskapets beregnede kapitalbehov.

Selskapets har alminnelig forretningsmessige 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 bregnes det ikke kapitalbehov for slik risiko.

Selskapet er ansvarlig 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 risikoreduserende tiltak.

Selskapet er avhengig av et godt renommé for å kunne videreføre virksomheten. Selskapets satsing på ansvarlige investeringer og synlighet i media på dette området tilsier at svikt på dette området kan resultere i umiddelbart bortfall av inntekter og reduserte inntektsmuligheter fremover. Renommérisiko utgjør derfor en vesentlig risiko for selskapet. Denne risikoen styres gjennom selskapets rutiner og prosesser for SRI. Kapitalbehovet er skjønnsmessig fastsatt.

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

Førstelinjekontroll, løpende overvåkning og rapportering av risiko knyttet til de forvaltningsoppdrag selskapet til enhver tid har, blir ivaretatt av en egen avdeling i linjen. Avdelingens aktiviteter er nærmere dokumentert i foretakets kvalitetssystem.

Selskapet har en felles compliance- og risikostyringsfunksjon i tråd med kravene i verdipapirhandelloven. Funksjonen utfører andrelinjekontroll og er organisert som en stabsenhet direkte underlagt administrerende direktør. Leder for funksjonen inngår som observatør i foretakets ledergruppe.

Funksjonen har rapporteringsplikt til administrerende direktør og styret. Styret har fastsatt retningslinjene for compliancefunksjonen og for risikostyringsfunksjonen. I tillegg har styret fastsatt stillingsinstruks for leder for av denne fellesfunksjonen. Disse dokumentene er inntatt i foretakets kvalitetssystem.

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 kapitalkravsforskriftens 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.