

Netfonds - Oversikt over kapitalkrav og risiki (ICAAP)

I det følgende gjennomgås kapitalsituasjonen i Netfonds-selskapene på konsolidert basis, samt for hver av datterselskapene Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS. Styrene anser at kapitaldekningen er tilstrekkelig. Netfonds har en løpende prosess for vurdering av risiko og nødvendig kapitalbehov. Netfonds Holding ASA har to datterselskaper som inngår i risikoberegningene: Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS. Én gang pr år foretas en uavhengig kontroll av risiko og kapitalbehov. Konsernet har ingen konkrete vekstplaner som vil øke risikonivået og behovet for økt kapital for å dekke risiki. Netfonds Holding ble fisjonert i mai, og egenkapitalen ble redusert med 50 mill kr. Tabellene nedenfor gir en spesifisering av de identifiserte risiki og angir bufferkapital i forhold til tellende ansvarlig egenkapital. Beskrivelse av identifisert risiko er medtatt i noter til tabellene:

Netfonds Holding ASA Konsern (mill kr)	Not	2012	2013	3/2014	6/2014	9/2014	12/2014	3/2015
Kreditrisiko i Nef Holding's plasseringer	1	3,5	2,2	2,2	2,2	0,0	0,0	0,0
Kreditrisiko i Nef Bank's plasseringer	1	21,6	9,0	14,5	26,8	21,0	24,5	27,6
Markedsrisiko i Nef Bank's plasseringer	1		5,0	7,0	7,0	7,1	10,2	10,3
Operasjonell risiko i Netfonds Holding	2	0,2	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3
Operasjonell risiko Netfonds Bank	2	10,3	9,0	8,1	8,1	8,1	8,1	8,7
Kreditrisiko i Netfonds Bank utlån til	3	1,2	0,4	1,6	0,9	1,6	0,3	0,1
Kapitalkrav for anleggsmidler etc	4	0,8	0,9	0,9	0,9	0,9	0,8	0,9
Markedsrisiko Nef Livsforsikring	5	2,1	3,1	3,1	4,1	2,9	1,8	1,9
Kapitaldekningskrav uspesifisert (norsk)	5	3,0	4,6	4,6	3,4	4,8	6,3	6,2
Operasjonell risiko Nef Livsforsikring	6	0,2	0,3	0,3	0,3	0,2	0,3	0,3
Forsikringsrisiko Nef Livsforsikring	7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitaldekningskrav iht søyle 1	Sum	42,9	34,9	42,7	54,1	47,0	52,7	56,3
Konsentrasjonsrisiko	8	5,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Total individuelt beregnet kapitalkrav	Sum	47,9	37,9	45,7	57,1	50,0	55,7	59,3
Krav til buffer i banker på 5,5% (tidl 4,5%)	11		13,6	18,1	24,6	21,8	30,1	32,7
Totalt kapitalkrav		47,9	51,5	63,8	81,7	71,8	85,8	92,0
Tellende ansvarlig kapital	9	242,3	234,8	244,8	203,0	212,9	196,7	198,6
Overskudd tellende ansvarlig kapital		194,4	183,3	181,0	121,3	141,1	110,9	106,6
Minimum ansvarlig kapital		66,9	71,0	71,0	71,0	71,0	108,4	114,7
Kapitaldekning i %	10	40 %	50 %	43 %	28 %	34 %	28 %	27 %
Kapitaldekning minstekrav i %		8,0 %	8,0 %	8,0 %	8,0 %	8,0 %	8,0 %	8,0 %

Netfonds Bank AS (mill kr)	Not	2012	2013	3/2014	6/2014	9/2014	12/2014	3/2015
Kreditrisiko i plasseringer	1	21,6	9,0	14,5	26,8	21,0	24,5	27,6
Markedsrisiko i plasseringer	1		5,0	7,0	7,0	7,1	10,2	10,3
Operasjonell risiko bank	2	10,1	9,0	8,1	8,1	8,1	8,1	8,7
Kreditrisiko i verdipapirfinansiering	3	1,2	0,4	1,6	0,9	1,6	0,3	0,1
Kapitalkrav for anleggsmidler etc	4	0,8	0,9	0,9	0,9	0,9	0,8	0,9
Kapitaldekningskrav iht søyle 1	Sum	33,7	24,3	32,1	43,7	38,7	43,9	47,6
Konsentrasjonsrisiko	8	5,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Total individuelt beregnet kapitalkrav	Sum	38,7	27,3	35,1	46,7	41,7	46,9	50,6
Krav til ekstrabuffer på 5,5% (tidl 4,5%)	11		13,6	18,1	24,6	21,8	30,1	32,7
Totalt kapitalkrav		38,7	40,9	53,2	71,3	63,5	77,0	83,3
Tellende ansvarlig kapital	9	131,0	145,8	154,7	161,1	170,0	141,1	143,5
Overskudd tellende ansvarlig kapital		92,3	104,9	101,5	89,8	106,5	64,1	60,2
Minimum ansvarlig kapital		41,0	41,0	41,0	41,0	41,0	41,0	41,0
Kapitaldekning i %	10	27 %	43 %	35 %	28 %	33 %	24 %	23 %

Netfonds Livsforsikring AS (mill kr)	Not	2012	2013	3/2014	6/2014	9/2014	12/2014	3/2015
Markedsrisiko livsforsikring	5	2,1	3,1	3,1	4,1	2,9	1,8	1,9
Kapitaldekningskrav uspesifisert	5	3,0	4,5	4,6	3,4	4,8	6,3	6,2
Operasjonell risiko livsforsikring	6	0,2	0,3	0,3	0,3	0,2	0,3	0,3
Forsikringsrisiko	7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitaldekningskrav iht søyle 1	Sum	5,3	7,9	8,0	7,8	7,9	8,4	8,4
Total individuelt beregnet kapitalkrav	Sum	5,3	7,9	8,0	7,8	7,9	8,4	8,4
Tellende ansvarlig kapital		43,7	46,0	46,0	47,9	50,3	52,6	52,4
Overskudd tellende ansvarlig kapital		38,4	38,1	38,0	40,1	42,4	44,2	44,0
Minimum solvenskapital		25,9	30,0	30,0	30,0	30,0	31,4	31,4
Kapitaldekning i %	10	66 %	47 %	46 %	49 %	51 %	50 %	50 %

Noter - Beskrivelse av de ulike risiki og beregning av kapitalkrav:

Note 1

Overskuddslikviditet plasseres i rentepapirer og bankinnskudd med 20-100% vekt i beregningsgrunnlaget. Etter forskrift er kapitalkravet 8% av beregningsgrunnlaget. Kapitalkravet er delt opp i markedsrisiko og konkursrisiko. Markedsrisikoen beregnes som variasjonen i obligasjons- og sertifikatporteføljen som følge av et skift i rentekurven på +/- 2%. Resterende del av kapitalkravet utgjør konkursrisiko hos utstederne av de rentepapirer Netfonds innehar. Netfonds plasserer kun i norske finansinstitusjoner, og konkursrisikoen synes høyt ansatt.

Note 2

Operasjonell risiko estimeres til 15% av gjennomsnittlig rentenetto og netto kurtasje de tre siste år. Netfonds har etablert en back-up site i tilfelle IT-systemene feiler. Forskjellige rutiner er etablert for å eliminere risiko for underslag og administrative feil. Alle operasjonelle hendelser registreres.

Note 3

Netfonds Bank finansierer kunders kjøp av verdipapirer gjennom banken. Som sikkerhet for lånene tas pant i verdipapirer. Verdien av sikkerheten følges løpende. Pantsatte verdipapirer blir solgt for å nedregulere lån når banken har utilstrekkelig sikkerhet. Kredittrisikoen er estimert til det tapet som banken vil få dersom verdien av alle pantsatte verdipapirer faller med ca 22% i løpet av en dag.

Note 4

Anleggsmidler vektet 100% for beregning av 8% kapitalkrav

Note 5

Markedsrisiko og annen aktivarisiko i livsforsikring beregnes i Kapitaldekningsoppgaven til Finanstilsynet. Markedsrisikoen utgjør 20-30% av verdien av aksjer/aksjefond i handelsporteføljen og variasjonen i obligasjons- og sertifikatporteføljen som følge av et skift i rentekurven på +/- 2%. Det resterende kapitalkravet er også vist på separat linje som et særnorsk kapitalkrav for øvrig aktivarisiko.

Note 6

Operasjonell risiko i livsforsikring er beregnet i Solvensoppgaven til Finanstilsynet og er inkludert med inkludert med 25% av selskapets faste kostnader.

Etter norsk forskrift om minstekrav til kapitaldekning av 22/12 2006 skal det i Netfonds Livsforsikring AS settes av 8% av 20% av kundeporteføljene i verdipapirer og 4% av kontanter. I tillegg skal det settes av 8% av beregningsgrunnlaget av selskapets egne plasseringer. Markedsrisikoen ved plassering av selskapets egenkapital er skilt ut og ført på egen linje, se note 5.

Note 7

Livsforsikringsrisiko er lav fordi Netfonds kun tilbyr kapitalforsikring med 1% livsforsikring på sparebeløpet.

Note 8

Banken har konsentrasjonsrisiko dersom pantsatte verdipapirer ikke kan selges i tide pga utilstrekkelig likviditet eller stort kursfall. Banken måler tapspotensialet ved 50 % og 100% kursfall i et enkelt verdipapir. Det er innført økt sikkerhetskrav for belånte porteføljer som ikke er differensiert.

Note 9

Ansvarlig kapital består av følgende poster:

Netfonds Holding ASA konsern (mill kr)	2011	2012	2013	2014	3/2015
Bokført egenkapital	234,7	246,2	238,1	198,7	200,6
Imatrielle poster	-1,6	-2,1	-2,0	-0,2	-0,2
Forskuddspetalt pensjon	-1,5	-1,8	-1,3	-1,8	-1,8
Kjernekapital	231,6	242,3	234,8	196,7	198,6
Ansvarlige lån / hybrid egenkapital etc	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total ansvarlig kapital	Sum 231,6	242,3	234,8	196,7	198,6

I mai 2014 utfisjonerte Netfonds Holding ASA en kontantbeholdning på 50 mill kr som reduserte kjernekapitalen og den ansvarlige kapitalen.

Note 10

Kapitaldekning beregnes som:

Tellende ansvarlig kapital / Individuelt beregnet kapitalkrav * 8%

Note 11

Det er pr 31/12 2013 krav om å ha en ekstra kapitalbuffer på 4,5 % i banker. Det beregnes ved å ta Kapitaldekningskrav søyle 1 dividert med 8 og multiplisert med 4,5. Bufferkravet er vist på egen linje i tabellene.