

Statoil Kapitalforvaltning ASA

Kapitalkravsforskriften (Basel II) pilar 3

31.12.2013

Innledning:

Statoil Kapitalforvaltning ASA har siden år 2000 hatt konsesjon fra Finanstilsynet til å drive verdipapirforetak.

Konsesjonen gir tillatelse til å yte følgende tjenester:

Investeringstjenester, vphl. § 2-1.

4. Aktiv forvaltning av investorers portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt

Tilknyttede tjenester, vphl. § 2-1.

4. Tjenester i tilknytning til valutavirksomhet når dette skjer i forbindelse med ytelse av investeringstjenester som definert i første ledd,

Statoil Kapitalforvaltning ASA har siden etableringen av verdipapirforetaket kun hatt kunder relatert til Statoil-konsernet. Det forventes ingen vesentlige endringer i kunderelasjonene.

Dette dokumentet har som formål å gi informasjon om Statoil Kapitalforvaltning ASA i samsvar med bestemmelser fastsatt i kapitalkravsforskriftens del IX (tilsvarende pilar 3 i Basel II-overenskomsten).

Kapitaldekningsregelverket:

Formålet med kapitaldekningsregelverket er å skape samsvar mellom risiko og kapitalkrav i institusjonene, og institusjonene skal selv vurdere hvilken risiko som er knyttet til virksomheten og eget kapitalbehov. Hensikten med kravene til offentliggjøring av finansiell informasjon er å bidra til at ulike markedsaktører bedre kan vurdere institusjonenes risikonivå, risikostyring og -kontroll, samt deres kapitalisering.

Kapitaldekningsregelverket bygger på:

Pilar 1 – Minstekrav til ansvarlig kapital

Pilar 2 – Krav til vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging (ICAAP – "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards")

Pilar 3 – Markedsdisiplin; krav om offentliggjøring av finansiell informasjon

Pilar 1:

Pilar 1 omhandler mistekrav til kapitaldekning og er en videreutvikling av det tidligere kapitaldekningsregelverket (Basel I). Kravet til ansvarlig kapital er 8 %.

Pilar 2:

Hovedprinsippene i pilar 2 er at institusjonene skal ha en prosess for å vurdere samlet kapitalbehov i forhold til risikoprofil og en strategi for å vedlikeholde sitt kapitalnivå.

Tilsynsmyndigheten skal overvåke og evaluere institusjonenes vurdering av kapitalbehov og tilhørende strategi. Tilsynsmyndigheten skal gjennomføre tiltak dersom den ikke anser denne prosessen for å være tilfredsstillende. Statoil Kapitalforvaltning ASA rapporterte ICAAP for første gang i 2008.

Pilar 3:

Formålet med informasjonskravet i pilar 3 er å supplere minimumskravene i pilar 1 og den tilsynsmessige oppfølging i pilar 2, og skal bidra til økt markedsdisiplin. Bestemmelsene innebærer at institusjonene skal publisere informasjon om ansvarlig kapital og kapitalkrav for ulike typer risikoer som institusjonen er eksponert for. I tillegg skal det gis en beskrivelse av retningslinjer og prosesser for beregning av kapitalkrav, styring og kontroll av risiko, samt organisering av risikostyringsfunksjonen. Statoil Kapitalforvaltning ASA rapporterte i henhold til informasjonskravet i pilar 3 første gang for regnskapsåret 2008.

Risikoområder:

***Markedsrisiko** kan defineres som risiko for tap i markedsverdier knyttet til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, valutakurser, renter og råvarepriser.*

Selskapets håndtering av markedsrisiko, herunder styrets risikotoleranse, er beskrevet i **Retningslinjer Statoil Kapitalforvaltning ASA**: "Statoil Kapitalforvaltning ASA opererer i all vesentlighet for kunders risiko, og egen finansiell risiko er kun knyttet til plassering av selskapets egenkapital. Selskapet er gitt mandat til å plassere egenkapitalen som bankinnskudd og kortsiktige statspapirer. Den finansielle risiko for Statoil Kapitalforvaltning ASA er således minimal, og fordrer ingen egen risikostyring".

***Kredittrisiko** defineres som risikoen for at en kunde eller annen motpart ikke er i stand til å overholde sine forpliktelser i henhold til avtaler og at stilte sikkerheter ikke dekker utestående fordringer.*

Kredittrisiko og renterisiko er begrenset og i hovedsak knyttet til plassering av overskuddslikviditet i statssertifikater med maksimal gjenstående løpetid på 4 måneder, driftskonto i bank, samt kortsiktige fordringer mot kundene ved fakturering av forvaltningshonorar. Kredittrisikoen i selskapet varierer lite som følge av de retningslinjer og rammer som gjelder for egne investeringer. Risikovektet

balanse ved utgangen av 2013 er representativ for foretakets kredittrisiko. Det forventes kun små endringer i fremtiden, og det vil således ikke medføre økt kapitalbehov.

Konsentrasjonsrisiko kan defineres som risiko for tap som følge av konsentrasjon om store enkeltkunder, enkelte bransjer, geografiske områder, sikkerheter med samme risikoegenskaper, motparter i interbanktransaksjoner eller handel med finansielle derivater.

Da samtlige kunder har sterk tilknytning til Statoil-konsernet, er kundefordringene forbundet med en viss konsentrasjonsrisiko. Risikoen for tap er imidlertid vurdert som lav, da kundene er solide og fakturering skjer månedlig med korte innbetalingsfrister.

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å kunne innfri sine forpliktelser ved forfall.

I samsvar med selskapet likviditetsstrategi utarbeides likviditetsprognoser med 3 måneders horisont ved utgangen av hver måned. Likviditetsrisikoen er vurdert som lav, da det er stor grad av forutsigbarhet i kontantstrømmer og kortsiktige likviditetsbehov. I tillegg har foretaket likviditetsbuffer i form av kommitterte, ubenyttede trekkrettigheter (kassekreditt) og likvide verdipapirer.

Operasjonell risiko kan defineres som risiko for tap som følge av mangelfulle eller mislykkede interne prosesser, menneskelige feil, systemfeil eller eksterne hendelser.

Rutiner for identifisering og oppfølging av foretakets operasjonelle risiko er beskrevet i **Retningslinjer Statoil Kapitalforvaltning ASA**. De etablerte rutineene er i samsvar med krav og anbefalinger gitt i "Forskrift om risikostyring og internkontroll", rundskriv utgitt av Finanstilsynet samt metodikk anbefalt av "Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). Det er ikke foretatt utkontraktering av kjernevirksomhet eller benyttet tilknyttede agenter.

Den operasjonelle risikoen er, med utgangspunkt i virksomhetens avgrensede omfang og kompleksitet, vurdert til å være lav. Uønskede hendelser er registrert gjennom flere år, det er ikke avdekket alvorlige mangler i internkontrollopplegget, og økonomiske konsekvenser av operasjonelle feil har historisk vært begrenset. Kapitalbehovet knyttet til operasjonell risiko er beregnet etter definisjonen i kapitalkravsforskriftens §41-2 og vurderes til å være representativt for virksomheten.

Forretningsrisiko kan defineres som risikoen for uventede inntektsvingninger ut fra andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Risikoen kan opptre i ulike forretnings- eller produktsegmenter og være knyttet til konjunktursvingninger og endret kundeatferd.

En økonomisk nedgang vil ikke ha vesentlig betydning for avkastning på foretakets egne aktiva. En betydelig økonomisk nedgang vil imidlertid kunne medføre reduserte

inntekter som følge av redusert forvaltningsvolum (redusert markedsverdi i kundeporteføljene). Selskapet tåler et visst inntektsbortfall da kostnadsnivået er stabilt og relativt lavt. Det har over flere år vært overskudd som er tilført Statoil-konsernet gjennom konsernbidrag. Bortfall av inntekter vil i første omgang medføre reduserte konsernbidrag og vil ikke på kort sikt ha konsekvenser for foretakets ansvarlige kapital og kapitalbehov.

Styring og kontroll av risiko:

Risikostyring og kontroll av etterlevelse

Risikoovervåking og kontroll av etterlevelse gjennomføres av medarbeidere som er organisert i en egen enhet, og som ikke tar del i utøvelsen av investeringstjenestene. Det er etablert klar arbeidsdeling mellom porteføljeforvaltere og kontrollfunksjoner. Leder av kontrollfunksjonene rapporterer direkte til daglig leder og kan, i henhold til sin stillingsinstruks, rapportere direkte til styrets leder om nødvendig.

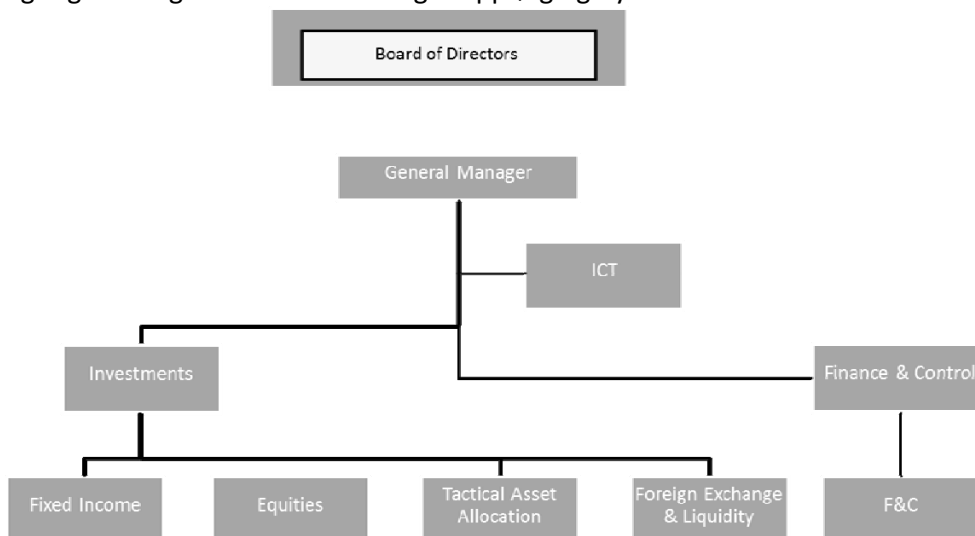
Internkontroll

Gjennomgang av risiko og sikring, samt bekreftelse fra ledere som nevnt i "Forskrift om risikostyring og internkontroll" ble siste gang foretatt i november 2013. Administrasjonens rapport til styret er datert i desember 2013, og siste internkontrollrapport er avgitt fra internrevisjonen i januar 2014. Styret behandlet internkontrollrapporten og øvrig dokumentasjon i mars 2014.

Risikoreducerende tiltak

I Statoil Kapitalforvaltning ASA reduseres markeds-, rente- og kredittrisiko ved å holde lave bankbeholdninger, plassere overskuddslikviditet i statscertifikater med kort løpetid samt holde kundefordringene lave ved månedlig fakturering og forfall.

Den operasjonelle risikoen søkes redusert gjennom strenge krav til arbeidsdeling mellom utøvende og overvåkende funksjoner, kontinuerlig fokus på intern kontroll og registrering av hendelser i et eget oppfølgingssystem.



Prosess for beregning av kapitalbehovet:

Opprettholdelse av kapitalnivået

Selskapet har som målsetning å opprettholde et kapitalnivå som til enhver tid er påkrevd i henhold til offentlig regelverk. Opprettholdelse av kapitalnivået kan oppnås gjennom to alternativer: Tilbakeholdt overskudd og innbetaling av ny egenkapital fra Statoil-konsernet etter behov. Utøvelsen av kapitaldekningsregelverket, herunder vurdering av risiko og kapitalbehov, er forsøkt tilpasset virksomhetens omfang og kompleksitet. Statoil Kapitalforvaltning ASA utfører kun aktiv forvaltning overfor en svært begrenset kundekrets, og er i liten grad eksponert for risiko på egen balanse. Det er derfor ikke utviklet eller benyttet omfattende modeller for å beregne risiko og kapitalbehov. Kredittrisiko antas å samsvare med beregningene i henhold til Pilar 1, mens operasjonell risiko er beregnet i samsvar med kapitalkravforskriften §41-2 og utgjør 25% av faste kostnader i 2013.

Stresstester

På bakgrunn av virksomhetens begrensede omfang og kompleksitet er det ikke benyttet stresstester i vurderingene.

Dokumentasjon av vurdering av risikoprofil og beregning av kapitalbehov (ICAAP)

I samsvar med bestemmelsene i kapitalkravforskriften evalueres selskapets risikoprofil og tilhørende kapitalbehov i en årlig prosess. Prosessen og resultatene dokumenteres skriftlig og blir gjennomgått av selskapets internrevisjon. Styret behandlet dokumentasjonen siste gang i mars 2014.

Ansvarlig kapital (pilar 1):

<u>Kjernekapital:</u>		31.12.2013	
Innbetalt aksjekapital		12 000	
Annen egenkapital		31 065	
Sum egenkapital		43 065	
Immatrielle eiendeler		(11 203)	
<u>Ansvarlig kapital</u>		31 862	
<u>Risikovektet balanse:</u>			
Stater & sentralbanker:	120 663	-	0 %
Banker:	12 199	2 440	20 %
Øvrige fordringer:	9 664	9 664	100 %
Sum vektet beløp:		12 104	
<u>Kapitalkrav etter standardmetoden (A) 8 %:</u>		968	

Kapitalbehov (pilar 2):

Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko:

I henhold til kapitalkravsforskriften § 41-2 skal verdipapirforetak med tillatelse til å yte aktiv forvaltning ha en ansvarlig kapital som minst utgjør 25 % av foretakets faste kostnader det foregående år.

Faste kostnader er beregnet i samsvar med Finanstilsynets rundskriv 16/2002, og utgjorde 35,8 mill. kroner i 2013. Kapitalkravet, som inngår i beregningen av totalt kapitalbehov, utgjør således 9 mill. kroner:

Faste kostnader: 35 841

Kapitalkrav etter kostnadsmetoden (B) 25 %: 8 960

Beregningsgrunnlag for kredittrisiko:

Kredittrisiko antas å samsvare med beregningene i henhold til Pilar 1.

Samlet kapitalbehov:

<u>Risikotype</u>	<u>Kapitalbehov</u>
Kredittrisiko	968
Markedsrisiko	-
Operasjonell risiko	8 960
Renterisiko	-
Konsentrasjonsrisiko	-
Likviditetsrisiko	-
Forsikringsrisiko	-
Andre risikoformer:	-
<u>Totalt</u>	<u>9 928</u>