

# Kapitaldekning i Pareto Wealth Management AS.

Kapitalkravsforskriften er et direkte resultat av et EU-direktiv (Basel II) som er inndelt i tre pilarer.

**Pilar 1** definerer minstekravet til kapitaldekning, spesifikt med hensyn til kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

**Pilar 2** omhandler foretakenes vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging. (ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process)

**Pilar 3** omhandler krav til offentliggjøring av finansiell informasjon, hvorav dette dokument er ett av elementene.

## **Generelt:**

ICAAP er en integrert del av den løpende totale internkontrollen i Pareto Wealth Management AS. Minimumskravet til kapital vil i stor grad være statisk, men foretakets faktiske ansvarlige kapital vil være variabel. Ansvarlig kapital og minimumskrav til samme rapporteres til Finanstilsynet kvartalsvis.

## **Ansvarlig kapital:**

Pr. 31.12.16 er foretakets ansvarlige kapital sammensatt på følgende måte:

Aksjekapital	4 000 000,-
Overkursfond	10 104 305,-
Annen egenkapital	8 775 420,-
Sum egenkapital	<u>22 879 725,-</u>
Bokført «goodwill» og andre immaterielle	<u>- 1 163 889,-</u>
Ansvarlig kapital	<u><b>21 715 836,-</b></u>

## **Kapitalbehov:**

### **Om beregningen av kapitalbehov:**

Selskapet har ingen balanseførte finansielle instrumenter og er således ikke utsatt for markedsrisiko. Markedsrisikoen kan slå inn indirekte gjennom sviktende inntekter i krevende markeder. Denne risikoen er imidlertid dekket under likviditetsrisiko. Operasjonell risiko er beregnet etter kapitalkravsforskriftens § 41-2 (se under). Renterisiko finnes kun på aktivasisden og er således vurdert å være uvesentlig. Selskapets likviditet anses mer enn god nok til å dekke både korte og lengre forpliktelser. Likviditeten vil kunne påvirkes negativt av lengre perioder med underdekning av de faste kostnadene. Foretaket vurderer i øyeblikket likviditetsrisikoen til 0. Kundemassen er godt diversifisert. Konsentrasjonsrisikoen er derfor også vurdert til 0.

## **Operasjonell risiko:**

Operasjonell risiko kan defineres som risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser og systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

Selskapets kapitalbehov tilknyttet den operasjonelle risikoen er beregnet etter kapitalkravsforskriftens § 41-1, hvilket i praksis vil si 25 % av fjorårets faste kostnader. Minimumskravet pr. 31.12.16 er således **14 678 TNOK**. Skulle forhold inntreffe som gjør at selskapet vurderer minimumskravet som utilstrekkelig, vil det ikke være noe i veien for å oppjustere de interne krav. Kravet vil alltid vurderes opp mot det selskapet anser som den reelle risiko, dog med kapitalforskriftens krav som et absolutt minimum.

## **Kredittrisiko:**

Kapitalkravet knyttet til kredittrisiko beregnes som en prosentvis andel (8 %) av risikovektede eiendeler i balansen.

Alle fordringer, inklusive utsatt skattefordel og konsernfordringer, er vektet med 100 %. Anleggsmidler (inventar, kontormaskiner og lignende.) er vektet med 100 %. Bankinnskudd er vektet med 20 %. Stresstesting av kredittrisikoen er ikke ansett nødvendig. Om noe, så er beregningsmetoden vurdert av selskapet å gi et noe overvurdert risikobilde i forhold til det reelle.

Minimumskravet pr. 31.12.16 er således **1 872 TNOK**.

## ***Kapitaldekningskrav og ansvarlig kapital:***

Totalt kapitalbehov ihht. ovenstående:	16 550 TNOK
Ansvarlig kapital:	<u>21 715 TNOK</u>
Margin:	<u><b>5 165 TNOK</b></u>

Kapitalsituasjonen anses tilstrekkelig, både i forhold til metoder for beregning av minimumskrav, samt kvalitative vurderinger av reelle risikobilder.

Vurderinger knyttet til kapitaldekning gjøres fortløpende gjennom året som en del av den totale internkontroll. Skulle forhold oppstå som endrer ovenstående konklusjon, så vil både vurderingene og eventuelt konklusjonen revideres.

Selskapet vil skyte inn eller holde tilbake kapital i selskapet etter hvert som slike behov eventuelt skulle oppstå.

Operasjonell risiko er noe redusert i forhold til foregående periode, primært på grunn av bedret brutto resultat. Vi har lagt til grunn en økning i faste kostnader på 5 MNOK i våre Pilar II-vurderinger. Dette vil ha en nettoeffekt på 1,25 MNOK i kapitaldekningskravet Vi har lagt dette til grunn i det vi mener er en tilstrekkelig avveining av Pilar 2-kravene.

Ytterligere vurderinger synes ikke nødvendige på det nåværende tidspunkt.

## Vedlegg 1

Skjema for offentliggjøring av sammensetningen av ansvarlig kapital 31. desember 2015 (Tall i 1000)

Ren kjernekapital: Instrumenter og opptjent kapital		(A) Beløp på datoen for offentliggjøring	(B) Referanser til artikler i forordningen (CRR)	(C) Beløp omfattet av overgangsregler
1	Kapitalinstrumenter og tilhørende overkursfond	14 104	26 (1), 27, 28 og 29	
	herav: instrumenttype 1			
	herav: instrumenttype 2			
	herav: instrumenttype 3			
2	Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	8 775	26 (1) (c)	
3	Akkumulerte andre inntekter og kostnader og andre fond o.l.		26 (1) (d) og (e)	
3a	Avsetning for generell bankrisiko		26 (1) (f)	
4	Rene kjernekapitalinstrumenter omfattet av overgangsbestemmelser			
	Statlige innskudd av ren kjernekapital omfattet av overgangsbestemmelser			
5	Minoritetsinteresser		84	
5a	Revidert delårsoverskudd fratrukket påregnelig skatt mv. og utbytte		26 (2)	
6	<b>Ren kjernekapital før regulatoriske justeringer</b>	22 879	<b>Sum rad 1 t.o.m. 5a</b>	
<b>Ren kjernekapital: Regulatoriske justeringer</b>				
7	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (negativt beløp)		34 og 105	
8	Immaterielle eiendeler redusert med utsatt skatt (negativt beløp)	-1 164	36 (1) (b) og 37	
9	Tomt felt i EØS			
10	Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller redusert med utsatt skatt som kan motregnes (negativt beløp)		36 (1) (c) og 38	
11	Verdiendringer på sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring		33 (1) (a)	
12	Positive verdier av justert forventet tap etter kapitalkravsforskriften § 15-7 (tas inn som negativt beløp)		36 (1) (d), 40 og 159	
13	Økning i egenkapitalen knyttet til fremtidig inntekt grunnet verdipapiriserte eiendeler (negativt beløp)		32 (1)	
14	Gevinster eller tap på gjeld målt til virkelig verdi som skyldes endringer i egen kredittverdighet		33 (1) (b) og (c)	
15	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser (negativt beløp)		36 (1) (e) og 41	
16	Direkte, indirekte og syntetiske beholdninger av egne rene kjernekapitalinstrumenter (negativt beløp)		36 (1) (f) og 42	

17	Beholdning av ren kjernekapital i annet selskap i finansiell sektor som har en gjensidig investering av ansvarlig kapital (negativt beløp)		36 (1) (g) og 44	
18	Direkte, indirekte og syntetiske beholdninger av ren kjernekapital i andre selskaper i finansiell sektor der institusjonen ikke har en vesentlig investering. Beløp som overstiger grensen på 10 %, regnet etter fradrag som er tillatt for korte posisjoner (negativt beløp)		36 (1) (h), 43, 45, 46, 49 (2), 79, 469 (1) (a), 472 (10) og 478 (1)	
19	Direkte, indirekte og syntetiske beholdninger av ren kjernekapital i andre selskaper i finansiell sektor der institusjonen har vesentlige investeringer som samlet overstiger grensen på 10 %. Beløp regnet etter fradrag som er tillatt for korte posisjoner (negativt beløp)		36 (1) (i), 43, 45, 47, 48 (1) (b), 49 (1) til (3) og 79	
20	Tomt felt i EØS			
20a	Poster som alternativt kan få 1250 % risikovekt (negativt beløp),		36 (1) (k)	
20b	herav: kvalifiserte eiendeler i selskap utenfor finansiell sektor (negativt beløp)		36 (1) (k) (i) og 89 til 91	
20c	herav: verdipapiriseringsposisjoner (negativt beløp)		36 (1) (k) (ii), 243 (1) (b), 244 (1) (b) og 258	
20d	herav: motpartsrisiko for transaksjoner som ikke er avsluttet (negativt beløp)		36 (1) (k) (iii) og 379 (3)	
21	Utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller og som overstiger unntaksgrensen på 10 %, redusert med utsatt skatt som kan motregnes (negativt beløp)		36 (1) (c), 38 og 48 (1) (a)	
22	Beløp som overstiger unntaksgrensen på 17,65 % (negativt beløp)		48 (1)	
23	herav: direkte, indirekte og syntetiske beholdninger av ren kjernekapital i andre selskaper i finansiell sektor der institusjonen har en vesentlig investering (negativt beløp)		36 (1) (i) og 48 (1) (b)	
24	Tomt felt i EØS			
25	herav: utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller (negativt beløp)		36 (1) (c), 38 og 48 (1) (a)	
25a	Akkumulert underskudd i inneværende regnskapsår (negativt beløp)		36 (1) (a)	
25b	Påregnelig skatt relatert til rene kjernekapitalposter (negativt beløp)		36 (1) (l)	
26	Justeringer i ren kjernekapital som følge av overgangsbestemmelser		Sum 26a og 26b	
26a	Overgangsbestemmelser for regulatoriske filtre relaterte til urealiserte gevinster og tap			
	herav: filter for urealisert tap 1			
	herav: filter for urealisert tap 2			
	herav: filter for urealisert gevinst 1 (negativt beløp)		468	
	herav: filter for urealisert gevinst 2 (negativt beløp)		468	
26b	Beløp som skal trekkes fra eller legges til ren kjernekapital som følge av overgangsbestemmelser for andre filtre og fradrag			
	herav: ...			
27	Overskytende fradrag i annen godkjent kjernekapital (negativt beløp)		36 (1) (j)	

28	<b>Sum regulatoriske justeringer i ren kjernekapital</b>	-1 164	<b>Sum rad 7 t.o.m. 20a, 21, 22, 25a, 25b, 26 og 27</b>	
29	<b>Ren kjernekapital</b>	21 715	<b>Rad 6 pluss rad 28 hvis beløpet i rad 28 er negativt, ellers minus</b>	
<b>Annen godkjent kjernekapital: Instrumenter</b>				
30	Kapitalinstrumenter og tilhørende overkursfond		51 og 52	
31	herav: klassifisert som egenkapital etter gjeldende regnskapsstandard			
32	herav: klassifisert som gjeld etter gjeldende regnskapsstandard			
33	Fondsobligasjonskapital omfattet av overgangsbestemmelser		486 (3) og (5)	
	Statlige innskudd av fondsobligasjonskapital omfattet av overgangsbestemmelser			
34	Fondsobligasjonskapital utstedt av datterselskaper til tredjeparter som kan medregnes i annen godkjent kjernekapital		85 og 86	
35	herav: instrumenter omfattet av overgangsbestemmelser			
36	<b>Annen godkjent kjernekapital før regulatoriske justeringer</b>		<b>Sum rad 30, 33 og 34</b>	
<b>Annen godkjent kjernekapital: Regulatoriske justeringer</b>				
37	Direkte, indirekte og syntetiske beholdninger av egen fondsobligasjonskapital (negativt beløp)		52 (1) (b), 56 (a) og 57	
38	Beholdning av annen godkjent kjernekapital i annet selskap i finansiell sektor som har en gjensidig investering av ansvarlig kapital (negativt beløp)		56 (b) og 58	
39	Direkte, indirekte og syntetiske beholdninger av fondsobligasjonskapital i andre selskaper i finansiell sektor der institusjonen ikke har en vesentlig investering. Beløp som overstiger grensen på 10 %, regnet etter fradrag som er tillatt for korte posisjoner (negativt beløp)		56 (c), 59, 60 og 79	
40	Direkte, indirekte og syntetiske beholdninger av fondsobligasjonskapital i andre selskaper i finansiell sektor der institusjonen har en vesentlig investering. Beløp regnet etter fradrag som er tillatt for korte posisjoner (negativt beløp)		56 (d), 59 og 79	
41	Justeringer i annen godkjent kjernekapital som følge av overgangsbestemmelser		Sum rad 41a, 41b og 41c	
41a	Frdrag som skal gjøres i annen godkjent kjernekapital, i stedet for ren kjernekapital, som følge av overgangsbestemmelser (negativt beløp)		469 (1) (b) og 472 (10) (a)	
	herav: spesifiser de enkelte postene linje for linje			
41b	Frdrag som skal gjøres i annen godkjent kjernekapital, i stedet for tilleggskapital, som følge av overgangsbestemmelser (negativt beløp)			
	herav: spesifiser de enkelte postene linje for linje			
41c	Beløp som skal trekkes fra eller legges til annen godkjent kjernekapital som følge av			

	overgangsbestemmelser for andre filtre og fradrag			
	herav: filter for urealisert tap			
	herav: filter for urealisert gevinst (negativt beløp)			
	herav: ...			
42	Overskytende fradrag i tilleggskapital (negativt beløp)		56 (e)	
43	<b>Sum regulatoriske justeringer i annen godkjent kjernekapital</b>		<b>Sum rad 37 t.o.m. 41 og rad 42</b>	
44	<b>Annen godkjent kjernekapital</b>		<b>Rad 36 pluss rad 43. Gir fradrag fordi beløpet i rad 43 er negativt</b>	
45	<b>Kjernekapital</b>	21 879	<b>Sum rad 29 og rad 44</b>	
<b>Tilleggskapital: instrumenter og avsetninger</b>				
46	Kapitalinstrumenter og tilhørende overkursfond		62 og 63	
47	Tilleggskapital omfattet av overgangsbestemmelser		486 (4) og (5)	
	Statlige innskudd av tilleggskapital omfattet av overgangsbestemmelser			
48	Ansvarlig lånekapital utstedt av datterselskaper til tredjeparter som kan medregnes i tilleggskapitalen		87 og 88	
49	herav: instrumenter omfattet av overgangsbestemmelser			
50	Tallverdien av negative verdier av justert forventet tap		62 (c) og (d)	
51	<b>Tilleggskapital før regulatoriske justeringer</b>		<b>Sum rad 46 t.o.m. 48 og rad 50</b>	
<b>Tilleggskapital: Regulatoriske justeringer</b>				
52	Direkte, indirekte og syntetiske beholdninger av egen ansvarlig lånekapital (negativt beløp)		63 (b) (i), 66 (a) og 67	
53	Beholdning av tilleggskapital i annet selskap i finansiell sektor som har en gjensidig investering av ansvarlig kapital (negativt beløp)		66 (b) og 68	
54	Direkte, indirekte og syntetiske beholdninger av ansvarlig lånekapital i andre selskaper i finansiell sektor der institusjonen ikke har en vesentlig investering. Beløp som overstiger grensen på 10 %, regnet etter fradrag som er tillatt for korte posisjoner (negativt beløp)		66 (c), 69, 70 og 79	
54a	herav: nye beholdninger som ikke omfattes av overgangsbestemmelser			
54b	herav: beholdninger fra før 1. januar 2013 omfattet av overgangsbestemmelser			
55	Direkte, indirekte og syntetiske beholdninger av ansvarlig lånekapital i andre selskaper i finansiell sektor der institusjonen har en vesentlig investering. Beløp regnet etter fradrag som er tillatt for korte posisjoner (negativt beløp)		66 (d), 69 og 79	
56	Justeringer i tilleggskapital som følge av		Sum rad	

	overgangsbestemmelser (negativt beløp)		56a, 56b og 56c	
56a	Fradrag som skal gjøres i tilleggskapital, i stedet for ren kjernekapital, som følge av overgangsbestemmelser (negativt beløp)		469 (1) (b) og 472 (10) (a)	
	herav: spesifiser de enkelte postene linje for linje			
56b	Fradrag som skal gjøres i tilleggskapital, i stedet for annen godkjent kjernekapital, som følge av overgangsbestemmelser (negativt beløp)			
	herav: spesifiser de enkelte postene linje for linje			
56c	Beløp som skal trekkes fra eller legges til tilleggskapitalen som følge av overgangsbestemmelser for filtre og andre fradrag		468	
	herav: filter for urealisert tap			
	herav: filter for urealisert gevinst		468	
	herav:...			
57	<b>Sum regulatoriske justeringer i tilleggskapital</b>		<b>Sum rad 52 t.o.m. 54, rad 55 og 56</b>	
58	<b>Tilleggskapital</b>		<b>Rad 51 pluss rad 57 hvis beløpet i rad 57 er negativt, ellers minus</b>	
59	<b>Ansvarlig kapital</b>	21 715	<b>Sum rad 45 og rad 58</b>	
59a	Økning i beregningsgrunnlaget som følge av overgangsbestemmelser		472 (10) (b)	
	herav: beløp som ikke er trukket fra ren kjernekapital		469 (1) (b)	
	herav: beløp som ikke er trukket fra annen godkjent kjernekapital			
	herav: beløp som ikke er trukket fra tilleggskapital			
60	<b>Beregningsgrunnlag</b>	183 476		
<b>Kapitaldekning og buffere</b>				
61	<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	12,5%	92 (2) (a)	
62	<b>Kjernekapitaldekning</b>	11,8%	92 (2) (b)	
63	<b>Kapitaldekning</b>		92 (2) (c)	
64	<b>Kombinert bufferkrav som prosent av beregningsgrunnlaget</b>		CRD 128, 129, 130, 131 og 133	
65	<b>herav: bevaringsbuffer</b>			
66	<b>herav: motsyklisk buffer</b>			
67	<b>herav: systemrisikobuffer</b>			
67a	<b>herav: buffer for andre systemviktige institusjoner (O-SII-buffer)</b>		CRD 131	
68	<b>Ren kjernekapital tilgjengelig for oppfyllelse av bufferkrav</b>		CRD 128	
69	<b>Ikke relevant etter EØS-regler</b>			
70	<b>Ikke relevant etter EØS-regler</b>			
71	<b>Ikke relevant etter EØS-regler</b>			
<b>Kapitaldekning og buffere</b>				

72	Beholdninger av ansvarlig kapital i andre selskaper i finansiell sektor der institusjonen har en ikke vesentlig investering, som samlet er under grensen på 10 %. Beløp regnet etter fradrag som er tillatt for korte posisjoner.		36 (1) (h), 45, 46, 472 (10), 56 (c), 59, 60, 66 (c), 69 og 70	
73	Beholdninger av ren kjernekapital i andre selskaper i finansiell sektor der institusjonen har en vesentlig investering, som samlet er under grensen på 10 %. Beløp regnet etter fradrag som er tillatt for korte posisjoner.		36 (1) (i), 45 og 48	
74	Tomt felt i EØS			
75	Utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller redusert med utsatt skatt som kan motregnes, som er under grensen på 10 %.		36 (1) (c), 38 og 48	
<b>Grenser for medregning av avsetninger i tilleggskapitalen</b>				
76	Generelle kredittrisikoreserver		62	
77	Grense for medregning av generelle kredittrisikoreserver i tilleggskapitalen		62	
78	Tallverdien av negative verdier av justert forventet tap		62	
79	Grense for medregning i tilleggskapitalen av overskytende regnskapsmessige nedskrivninger		62	
<b>Kapitalinstrumenter omfattet av overgangsbestemmelser</b>				
80	Grense for medregning av rene kjernekapitalinstrumenter omfattet av overgangsbestemmelser		484 (3) og 486 (2) og (5)	
81	Overskytende ren kjernekapital omfattet av overgangsbestemmelser		484 (3) og 486 (2) og (5)	
82	Grense for medregning av fondsobligasjonskapital omfattet av overgangsbestemmelser		484 (4) og 486 (3) og (5)	
83	Overskytende fondsobligasjonskapital omfattet av overgangsbestemmelser		484 (4) og 486 (3) og (5)	
84	Grense for medregning av ansvarlig lånekapital omfattet av overgangsbestemmelser		484 (5) og 486 (4) og (5)	
85	Overskytende ansvarlig lånekapital omfattet av overgangsbestemmelser		484 (5) og 486 (4) og (5)	