

## 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. Tabellene nedenfor gir en spesifisering av de identifiserte risiki og angir bufferkapital i forhold til tellende ansvarlig egenkapital. Beskrivelse av identifisert risiko og kapitalkrav er medtatt i noter til tabellene:

<b>Netfonds Holding ASA Konsern (mill kr)</b>	<b>Note</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Kapitalkrav eiendeler Netfonds Holding	1	0,4	3,5	2,2	0,0	2,2
Kapitalkrav eiendeler Netfonds Bank	1	25,3	21,6	9,0	24,5	26,8
Minimum solvenskapital Netfonds Liv	2	27,0	27,3	30,0	31,4	34,8
Operasjonell risiko i Netfonds Holding	3	0,2	0,2	0,4	0,4	0,4
Operasjonell risiko Netfonds Bank	3	10,7	10,1	9,0	8,1	8,7
Kapitalkrav søyle 1	Sum	63,6	62,7	50,6	64,4	72,9
Tilleggsavsetninger søyle 2 Netfonds Bank		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilleggsavsetninger søyle 2 Netfonds Liv		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bufferkrav Netfonds Bank				13,6	30,1	31,4
Bufferkrav Netfonds Liv (utover Minimum Solvens)				0,0	0,0	0,0
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>Sum</b>	<b>63,6</b>	<b>62,7</b>	<b>64,2</b>	<b>94,5</b>	<b>104,3</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital</b>	<b>9</b>	<b>231,6</b>	<b>242,3</b>	<b>234,8</b>	<b>196,7</b>	<b>160,6</b>

Overskudd tellende ansvarlig kapital		168,0	179,6	170,6	102,2	56,3
Kapitaldekning	10	50,6 %	54,8 %	91,2 %	47,7 %	33,7 %

<b>Netfonds Bank AS (mill kr)</b>	<b>Note</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Kapitalkrav eiendeler - søyle 1	1	26,7	23,6	15,3	35,8	30,0
Kapitalkrav operasjonell risiko søyle 1	3	10,7	10,1	9,0	8,1	8,7
Kapitalkrav søyle 1	Sum	37,4	33,7	24,3	43,9	38,7
Kreditrisiko i verdipapirfinansiering	4	0,5	1,2	0,4	0,3	0,1
Kreditrisiko i plasseringer (motpart, spread)	5	4,0	4,0	3,0	5,0	4,0
Markedsrisiko i plasseringer (stresstest 2)	6			5,0	10,2	20,2
Tapsrisiko i anleggsmidler etc	1	0,9	0,8	0,9	0,8	0,9
Operasjonell risiko, schablonberegning	3	10,7	10,1	9,0	8,1	8,7
Risiko beregnet etter søyle 2	Sum	16,1	16,1	18,3	24,4	33,9
Tilleggskrav søyle 2	7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitalkrav før bufferavsetning	Sum	37,4	33,7	24,3	43,9	38,7
Krav til ekstrabuffer	8			13,6	30,1	31,4
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>Sum</b>	<b>37,4</b>	<b>33,7</b>	<b>37,9</b>	<b>74,0</b>	<b>70,1</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital</b>		<b>142,4</b>	<b>131,0</b>	<b>145,8</b>	<b>141,1</b>	<b>106,8</b>

Overskudd tellende ansvarlig kapital		105,0	97,3	107,9	67,1	36,7
Kapitaldekning i %	10	30 %	31 %	48 %	26 %	22 %

<b>Netfonds Livsforsikring AS (mill kr)</b>	<b>Note</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Minimum solvenskapital (krav søyle 1)	2	27,0	27,3	30,0	31,4	34,8
Markedsrisiko i plasseringer (søyle 2)	11	4,3	2,1	3,1	1,8	1,3
Fradrag for korelasjonsforhold	11					-0,5
Motpartsrisiko	11					1,1
Operasjonell risiko livsforsikring	11	0,2	0,2	0,3	0,3	2,5
Forsikringsrisiko	11	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Kapitalkrav etter Solvency 2 - søyle 2	Sum	4,5	2,3	3,4	2,1	4,8
Risikomargin	11					2,4
<b>Totalt kapitalkrav Solvency 2</b>	<b>Sum</b>	<b>4,5</b>	<b>2,3</b>	<b>3,4</b>	<b>2,1</b>	<b>7,2</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital</b>		<b>41,4</b>	<b>43,7</b>	<b>46,0</b>	<b>52,6</b>	<b>51,2</b>
Overskudd tellende ansvarlig kapital		14,4	16,4	16,0	21,2	16,4

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

### Note 1

Kapitalkravet er 8% av eiendeler vektet for risikonivå.

### Note 2

Det absolutte minstekravet til solvensmargin målt i euro (3,7 millioner), jf. solvensmarginforskriften § 3.

### Note 3

Kapitalkravet for operasjonell risiko er 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 4

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 5

Motpartsrisiko beregnes ved å anslå tapsrisiko for hver enkelt motpart, og samlet i porteføljen ved å dele på kvadratrotten av antall plasseringer.

### Note 6

Markedsrisiko beregnes iht Stresstest 1 anbefalt av Finanstilsynet.

### Note 7

Søyle 1 skal dekke all normal risiko, mens søyle 2 avsetning gjøres om søyle 1 kravet er utilstrekkelig.

### Note 8

Det er pr 31/12 2015 krav om å ha en ekstra kapitalbuffer på 6,5 % i banker. Det beregnes ved å ta Kapitaldekningskrav søyle 1 dividert med 8 og multiplisert med 6,5.

### Note 9

Ansvarlig kapital består av følgende poster:

Netfonds Holding ASA konsern (mill kr)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Bokført egenkapital	224,0	234,7	246,2	238,1	216,1	192,5
Imatrielle poster	0,0	-1,6	-2,1	-2,0	-1,9	-0,2
Forskuddspetalt pensjon	-2,1	-1,5	-1,8	-1,3	-1,3	-1,7
<b>Kjernekapital</b>	<b>221,9</b>	<b>231,6</b>	<b>242,3</b>	<b>234,8</b>	<b>212,9</b>	<b>190,6</b>
Ansvarlige lån / hybrid egenkapital etc	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total ansvarlig kapital	Sum 221,9	231,6	242,3	234,8	212,9	190,6
Vedtatt fisjon til gjennomføring i 2016						-30,0
<b>Ansvarlig kapital etter fisjon</b>						<b>160,6</b>

### Note 10

Kapitaldekning beregnes som:

Tellende ansvarlig kapital / Individuelt beregnet kapitalkrav \* 8%

### Note 11

Beregnet etter Solvency2 regelverk som ble innført 1/1 2016.