

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Offentliggjøring av finansiell informasjon etter forskrift om kapitalkrav for forvaltningsselskap for verdipapirfond mfl.

Informasjon oppdatert per 31.12.2018

Innledning

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring og forvaltning av risiko. Kravene til finansinstitusjonenes beregning, vurdering og offentliggjøring av kapital er definert i Kapitalkravforskriften. Alfred Berg Kapitalforvaltning AS er et fondsforvaltningsselskap med konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond og alternative investeringsfond, samt å yte investeringstjenesten aktiv forvaltning og rådgivning samt tilknyttede tjenester.

Regelverket er et tredelt system inndelt i såkalte pilarer:

Pilar 1 - Minstekrav til kapital,

Pilar 2 - Institusjonens egen vurdering av risikoprofil og kapitalbehov, og

Pilar 3 - Krav om offentliggjøring av finansiell informasjon

Pilar 1

Pilar 1 omhandler minstekrav til kapitaldekning som er 8 prosent av beregningsgrunnlaget. Beregningsgrunnlaget for Pilar 1 er den risikovektede summen av kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Foretakets samlede kapitalkrav etter Pilar 1 vil derfor være det største av 1, 2 og 3 nedenfor.

Foretakets startkapitalkrav mv.

Alfred Berg skal ha en ansvarlig kapital som til enhver tid utgjør et beløp i norske kroner som minst svarer til summen av 125 000 euro og et beløp som svarer til 0,02 prosent av forvaltningsselskapets forvaltningskapital ut over 250 millioner euro, begrenset oppad til et beløp i norske kroner tilsvarende 10 millioner euro.

2. 8 prosent av beregningsgrunnlaget for kreditt-, markeds- og operasjonell risiko

3. 25 prosent av fjorårets faste kostnader.

Pilar 2

I tillegg til minstekrav til ansvarlig kapital etter pilar 1, krever pilar 2 i kapitaldekningsregelverket at foretakene gjennomfører en intern kapitalvurderingsprosess (Internal Capital Adequacy Assessment Process - ICAAP) for å ta stilling til samlet kapitalbehov.

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.

Det vurderte kapitalbehovet skal dekke risikoer som det ikke er tatt hensyn til i beregning av minimumskravet etter pilar 1. Det skal også dekke risiko forbundet med at kvantifisering av risiko og kapitalbehov er basert på metoder og data som inneholder usikkerhet. Foretakene må ta hensyn til

at kapitalbehovet skal være framtidrettet og ta hensyn til forretningsplaner, vekst og tilgang til kapitalmarkedene. Kapitalbasen skal være tilstrekkelig for å gjennomleve en nedgangskonjunktur med negative resultater og vanskeligheter med å hente inn ny kapital.

Pilar 3

Det følger av kapitalkravsforskriften kapittel 45 og verdipapirhandelloven § 9-17 at foretakene skal offentliggjøre informasjon om virksomheten, risikoen knyttet til foretaket og ansvarlig kapital.

Pilar 1 – Ansvarlig Kapital og Kapitalkrav

Ansvarlig kapital (beløp i tusen)

	31.12.2018	31.12.2017
Bokført egenkapital	69 807	66 301
Immaterielle eiendeler	0	0
Pensjonsmidler	-4 824	-7 294
Ansvarlig kapital	64 984	59 007

Kapitaldekning (beløp i tusen)

Selskapets kapital krav vil være det høyeste av:

	31.12.2018	31.12.2017
Minstekrav (125 kEUR)	1 200	1 230
Tilleggskrav (0,02 % av forvaltningskapital over 250 mEUR)	14 005	13 387
Startkapitalkrav	15 205	14 617
Kreditteksponering beregningsgrunnlag	77 577	77 577
Kapitalkrav 8% av kreditt-, markeds- og operasjonell risiko	6 206	6 206
Fjorårets faste kostnader	107 644	102 249
Kapitalkrav 25% av faste kostnader	26 911	25 562
Minstekrav til ansvarlig kapital	26 911	25 562

	31.12.2018	31.12.2017
Ansvarlig kapital	64 984	59 007
Minstekrav til ansvarlig kapital	26 911	25 562
Overdekning	38 073	33 445
Kapitaldekning i % av faste kostnader	19,3%	18,5%

Pilar 2 - Institusjonens egen vurdering av risikoprofil og kapitalbehov

Prosess for vurdering av risikoeksponering og kapitalbehov (ICAAP)

ICAAP prosessen gjennomføres minimum en gang i året, og skal identifisere all vesentlig risiko som Alfred Berg er utsatt for. Foretaket må ta hensyn til at kapitalbehovet skal være framtidsrettet og ta hensyn til forretningsplaner, vekst og tilgang til kapitalmarkedene. Kapitalbasen skal være tilstrekkelig for å gjennomleve en nedgangskonjunktur med negative resultater og vansker med innhenting av ny kapital.

For sentrale risikoer som skal vurderes vil foretakets risikomatrix bli lagt til grunn, forutsetninger for kapitalbehovsvurderinger vil være gjeldende inntjeningsstakt og kostnadsutvikling, eventuelle tapsavsetninger og feilslutning.

Vurderingen omfatter også en vurdering av hvordan kapitalbehovet kan tilfredsstilles.

Foretaket skal derfor i forbindelse med de jevnligte vurderingene av Foretakets kapitalbehov og ta hensyn til Foretakets kapitalbehov både på kort og lang sikt, eksempelvis henholdsvis 3 og 12 måneder frem i tid.

ICAAP rapporten skal gjennomgås av representanter fra hovedkontoret til BNP Paribas, samt av internrevisor. Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS må godkjenne ICAAP rapporten, inkludert det beregnede kapitalbehovet.

Risikoprofil

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS sin virksomhet er forvaltning av kundemidler gjennom verdipapirfondene selskapet forvalter med tilhørende relevant rådgivning. Markedsrisikoen, det vil si tap av verdier som følge av kurssvingninger, bæres av kundene. Indirekte vil også Alfred Berg Kapitalforvaltning AS påvirkes ved at deler av inntektene blir beregnet ut i fra den forvaltede kapital. Alfred Berg sine kunder er fordelt mellom personkunder, selskaper og store institusjonelle aktører som pensjonskasser og lignende. Salget kan enten være direkte gjennom Alfred Berg eller gjennom distributører.

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS har lav kredittrisiko. Alle inntekter kommer som avtalefestede honorarer fra egne forvaltede fond som ikke kan ha gjeldsfinansiering. Inntekter overføres direkte fra fondene til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS umiddelbart etter periodeavslutning. Alfred Berg har løpende prognoser for kostnader og likviditet. Det er således lav likviditetsrisiko.

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS er utsatt for vanlig forretningsmessig risiko knyttet til sin virksomhet, herunder produkter, bemanning, distribusjon og strategi. Dette styres av selskapets ledelse. Selskapet er ansvarlig for operasjonelle feil som måtte oppstå ved gjennomføringen av forvaltningen. Selskapet har utviklet prosedyrer og øvrig intern kontroll for å holde risikoen tilfredsstillende.

Alfred Berg vurderer sitt kapitalbehov samlet. Det settes således ikke av midler til dekning av operasjonell risiko, forretningsrisiko osv. Selskapet vurderer kapitalbehovet etter de vurderingsreglene som er fastsatt av Finanstilsynet.

Pilar 3 – Offentliggjøring av finansiell informasjon

Dette dokumentet er ment til å dekke pilar 3 i regelverket.

Mer finansiell informasjon finnes i årsregnskapet.