



ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS

PILAR 3 2023

WWW.ALFREDBERG.NO

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Pilar 3 - Offentliggjøring av informasjon om kapital og risikoforhold

Informasjon oppdatert per 31.12.2023

Innledning

Formålet med dette dokumentet er å oppfylle kravene til offentliggjøring av informasjon om kapital og risikoforhold etter åttende del av kapitalkravforordningen (CRR (EU 2013/575), jf. Forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpasning av CRR/CRD IV del XI. Dokumentet oppdateres årlig og publiseres etter at selskapets årsrapport er endelig fastsatt av generalforsamlingen.

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 informasjon om kapital og risikoforhold

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.

Det finnes særregler for verdipapirforetak, og etter regelverket vil det samlede kapitalkravet for Alfred Berg Kapitalforvaltning AS etter Pilar 1 være det største av 1, 2 og 3 nedenfor:

1. 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 (*Verdipapirfondloven §2-8, Lov om Verdipapirhandel §9-39*) 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 (*Forskrift til verdipapirfondloven §2-2*).

2. 8 prosent av beregningsgrunnlaget for kreditt-, markeds- og operasjonell risiko (*Lov om verdipapirhandel §9-41*).

Alfred Berg Kapitalforvaltning benytter standardmetoden ved beregning av kapitalkrav for kredittrisiko. Standardmetoden innebærer bruk av standardiserte, myndighetsbestemte risikovekter ved beregning av kapitalkravet.

Lov om verdipapirhandel §9-41 (5) består av særregler for verdipapirforetak med begrenset tjenestespekter med hensyn til kapitalkrav for operasjonell risiko. Alfred Berg omfattes av denne særregelen. Det beregnes således ikke kapitalkrav for operasjonell risiko.

Selskapet har ikke egen handelsportefølje og det beregnes således ikke kapitalkrav for markedsrisiko.

3. 25 prosent av fjorårets faste kostnader (*Forskrift til verdipapirfondloven §2-2*).

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 risikoprofil og samlet kapitalbehov utover det som følger av Pilar 1. Egenvurderingen utarbeides årlig og er tilgjengelig på forespørsel fra Finanstilsynet.

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 framtidsrettet 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

Formålet med Pilar 3 er å bidra til økt markedsdisiplin gjennom krav til offentliggjøring av informasjon som gjør det mulig for markedet, herunder analytikere og investorer, å vurdere institusjonens risikoprofil og kapitalforhold samt styring og kontroll. Offentliggjøringsplikten er regulert i åttende del av kapitalkravforordningen (CRR (EU) 2013/575), jf. Forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpasning av CRR/CRD IV del XI.

Pilar 1 – Ansvarlig Kapital og Kapitalkrav

Ansvarlig kapital (beløp i tusen)

	31.12.2023	31.12.2022
Bokført egenkapital	76 804	82 132
Utsatt skattefordel	0	1 993
Overfinansiering pensjonsmidler	4 038	0
Andre Immaterielle eiendeler	20 381	22 929
Ansvarlig kapital	52 385	57 211

Kapitaldekning (beløp i tusen)

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende beregninger: (1, 2 og 3):

1)	31.12.2023	31.12.2022
Startkapitalkrav (125 KEUR)	1 402	1 431
+ Tilleggskrav (0,02 % av forvaltningskapital over 250 MEUR)	25 726	20 806
Startkapitalkrav	27 129	22 237
2)		
Kreditteksponering beregningsgrunnlag	145 153	135 811
Kapitalkrav 8% av kreditt-, markeds- og operasjonell risiko	11 612	10 865
3)		
Fjorårets faste kostnader	188 932	182 846
Kapitalkrav 25% av faste kostnader	47 233	45 712
Minstekrav til ansvarlig kapital (størst 1,2,3)	47 233	45 712

	31.12.2023	31.12.2022
Ansvarlig kapital	52 385	57 211
Minstekrav til ansvarlig kapital	47 233	45 712
Overdekning	5 152	11 499
Kapitaldekning i % av faste kostnader	8,87%	10,01%

Per 31.12.23 er det 25 % av fjorårets faste kostnader som er det effektive kapitalkravet.

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 risk som Alfred Berg er utsatt for og dermed ta stilling til selskapet samlede kapitalbehov. 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. De tallmessige

beregningene skjer i form av stresstester hvor man viser betydningen av samtidige endringer i flere variabler.

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

Vurderingen omfatter også en vurdering av hvordan kapitalbehovet kan tilfredsstilles.

Foretaket skal derfor i forbindelse med de jevnlige 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 som selskapet forvalter, diskresjonære porteføljer, samt investeringsrådgivning. 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. Selskapet har 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 informasjon om kapital og risikoforhold

Dette dokumentet – sammen med selskapets årsregnskap - er ment til å dekke Pilar 3 i regelverket.