

A decorative graphic consisting of seven vertical lines of varying heights and widths, located on the left side of the page.

Cenzia Forvaltning

*Informasjon om styring og
kontroll av risiko*

2020



Offentliggjøring etter forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak og opplysningsplikt i.f.t. forskrift om kapitalkrav for verdipapirforetak kap 45 m.fl. Opplysninger om styring og kontroll av risiko (utdrag fra foretakets ICAAP-2020, årsregnskap 2019 og Instruksamling).

Styring og kontroll av risiko

Styret har utarbeidet et sett med instruksjer og rutiner, heretter kalt internkontrolltiltak, for å sikre forsvarlig drift og kontroll av Foretaket. Dette er dokumentert i foretakets instruksamling, som alle ansatte plikter å være kjent med og forstå.

Viktige elementer i dette regelverket er:

- All virksomhet skal drives i henhold til god forretningskikk;
- Interessekonflikter skal unngås, men dersom de ikke kan unngås skal alltid hensynet til kundens interesser gå foran Foretakets interesser; og
- Taushetsplikt hva angår informasjon man får som følge av sitt virke – dette gjelder også den opplysning at noen er kunde i Foretaket.

Formålet med instruksamlingen er å:

- Angi gode og fornuftige rammer for Foretakets virksomhet.
- Sikre at god forretningskikk etterleves i alle deler av Foretakets virksomhet slik at Foretaket fremstår som en profesjonell markedsaktør for alle berørte parter; og
- Påse at interessekonflikter unngås så langt det er mulig for derigjennom å oppnå tillit hos Foretakets kunder. Hvis det ikke er mulig å unngå slike konflikter skal man sikre at kundenes interesser går foran Foretakets interesser.

Daglig leder og Compliance officer utarbeider kvartalsvis og hver for seg en rapport til styret som omhandler ovennevnte.

Foretaket har ansatt Compliance Officer i 15 % stillingsbrøk. Styret vedtar årlig en compliance plan.

Ansvarlig kapital

Foretakets ansvarlige kapital fremkommer som følger (etter årsoppgjørdisposisjoner):

Tall pr 31.12., i kroner	2019	2018
Innbetalt aksjekapital	2 039 000	1 854 000
Overkursfond	1 683 317	371 554
Annen egenkapital	2 051 329	1 857 735
Kjernekapital	5 773 646	4 083 289
Tilleggskapital	0	0
Netto Ansvarlig kapital	5 773 646	4 083 289

Kapitalkrav

Foretakets samlede kapitalbehov vurderes ut fra et tredelt system inndelt i såkalte pilarer.

Pilar 1: Minimumskrav til ansvarlig kapital

Pilar 2: Vurderingen av samlet kapitalbehov og individuell tilsynsmessig oppfølging

Pilar 3: institusjonenes offentliggjøring av informasjon

Pilar 1:

Pilar 1 omhandler minstekrav til kapitaldekning som er 8 % av beregningsgrunnlaget.

Beregningsgrunnlaget for Pilar 1 er den risikovektede summen av kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Kapitalkravsforskriften § 41-2 består av særregler for verdipapirforetak med begrenset tjenestespekter med hensyn til kapitalkrav for operasjonell risiko. Foretaket omfattes av denne særregelen. Foretakets samlede kapitalkrav etter Pilar 1 vil derfor være det største av

- a) Foretakets startkapitalkrav
- b) 8 % av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko
- c) 25 % av fjorårets faste kostnader

Foretakets kapitalkrav og overskudd av ansvarlig kapital etter Pilar 1 var som følger:

Tall pr 31.12. og i kroner, med mindre annet angitt	2019	2018
i) Kapitalkrav under standard metode		
Vektet beregningsgrunnlag for poster som ikke inngår i handelsporteføljen	815000	331 000
Markedsrisiko relatert til handelsportefølje (foretaket har ikke handelspfllj)	0	0
Operasjonell risiko (etter særregelen i kapitalkravsforskriften § 41-2)	0	0
SUM	815 000	331 000
ii) Kapitalkrav som følge av fjorårets faste kostnader		
Kapitalkrav er 25 % av foretakets fjorårets faste kostnader utgjør	2 845 000	2 722 000
iii) Minstekrav til startkapital; EUR 125.000	1 233 000	1 244 000
Samlet kapitalkrav er det største av i), ii) og iii)	2 845 000	2 722 000
Overskudd ansvarlig kapital (før årsoppgjørdisposisjoner)	2 928 646	1 361 289

Med Foretakets aktiviteter i 2020 utgjør ii) Kapitalkrav som følge av fjorårets faste kostnader for 2019 NOK 2 845 000 (som tilsvarer 25% av faste kostnader i 2019). I henhold til ovennevnte beskrivelse er det denne beregningen som slår inn som Foretakets Pilar 1 krav for 2020. Pr 31.12.2019 hadde Foretaket et overskudd på ansvarlig kapital på NOK 2 928 646.

Pilar 2

Pilar 2 stiller krav til egenvurdering av risikoprofil og kapitalbehov utover det som følger av Pilar 1, kalt ICAAP, Internal Capital Adequacy Assessment Process. Egenvurderingen utarbeides årlig og er tilgjengelig på forespørsel fra Finanstilsynet.

Styrets vurdering av nedenstående risikoer for Foretaket medfører en vurdering på at Foretakets kapitalbehov er NOK 2 500 000. Dette er lavere enn beregningen i Pilar 1 oppstillingen over. Således er det Pilar 1 beregningen som slår inn for Foretakets kapitaldekningsberegning.

Beskrivelse av risikoer

Kreditt- og renterisiko:

Foretakets kreditt risiko er p.t. begrenset til bankinnskudd, andeler i UCITS fond og utestående honorarer til kunder for forvaltningshonorar. Forvaltningshonorarene faktureres som hovedregel forskuddsvis. Foretaket har i praksis ingen renterisiko.

Markedsrisiko:

Foretaket har ikke egen handelsportefølje. Det har heller ingen planer om å drive egenhandel. Foretakets egenkapital etter fradrag for likviditetsbuffer kan plasseres i lavrisiko finansielle instrumenter, jfr over. Foretaket vil derfor i begrenset grad være direkte eksponert for markedsrisiko.

Operasjonell risiko:

Foretakets eksponering for operasjonell risiko er først og fremst knyttet til risikoen for inntektsbortfall. Den største risikoen for fremtidig drift er knyttet til størrelsen på kapital til aktiv forvaltning. Foretaket har et mindre antall ansatte. Dette innebærer at endringer i personalsituasjonen kan innebære en risiko.

Konsentrasjonsrisiko:

Foretaket har et mindre antall kunder. Det er derfor en viss konsentrasjonsrisiko knyttet til risikoen for inntektsbortfall.

Likviditetsrisiko:

Foretakets behov for likviditet er relativt stabilt. Det er tatt hensyn til visse periodevise variasjoner. Foretakets overskuddslikviditet er plassert på bankinnskudd til den en hver tid gjeldende markedsrente, , eller i likvide instrumenter

Forsikringsrisiko:

Ikke relevant.

Valutarisiko:

Foretakets inntekter og kostnader er primært i norske kroner.

Renommérisiko:

Foretaket henvender seg ikke til massemarkedet, og har verken mål om eller egeninteresse av pressdekning. Kundeavtalene er oppsigelige med tre måneders varsel, men er i praksis langsiktige engasjement. Det er imidlertid klart at avkastning i kundeporteføljene som ligger betydelig under forventning eller negative forhold som for eksempel brudd på lover og regler vil påvirke foretakets fremtidige inntektsmuligheter negativt.