

Pilar 3

Finansiell informasjon om styring og kontroll



Finansiell informasjon og informasjon om styring og kontroll

Formålet med dette dokumentet er å oppfylle kravene til offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriftens del IX (pilar 3). Alle tall i dokumentet er oppgitt pr. 31.12.2021 med mindre annet fremgår.

Informasjonen skal offentliggjøres på www.paretoam.com og informasjon for tidligere år er tilgjengelig på forespørsel til Pareto Asset Management (PAM) i fem år fra tidspunktet for offentliggjøringen.

PAM er et forvaltningsselskap for verdipapirfond og har konsesjon fra Finanstilsynet til å tilby følgende tjenester:

Forvaltningstjenester

- Verdipapirfondsforvaltning
- Forvaltning av alternative investeringsfond

Investeringstjenester

- Aktiv forvaltning av investorers portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt

Tilleggstjenester

- Investeringsrådgivning
- Oppbevaring og forvaltning av fondsandeler
- Forvalter (nominee) i norske eierregistre

Basel-regelverket

Kapitalkravsforskriften / Basel II er inndelt i følgende tre pilarer.

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.

1. Foretakets startkapitalkrav mv.

PAM 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.

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

I tråd med kapitalkravsforordningen skal informasjon om virksomheten, kapital og risikoforhold offentliggjøres.

Informasjon om styring og kontroll

Forvaltningen av selskapet hører under styret. Styret skal sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten, inklusive all løpende styring og kontroll. Det er dermed styrets oppgave å påse at den interne kontroll i virksomheten sikrer mot vesentlige risiko i et tilstrekkelig omfang og på en systematisk måte.

Styret har i den forbindelse utarbeidet et sett med instruksjoner og rutiner for å sikre forsvarlig drift og kontroll av Foretaket. Dette regelverket er dokumentert som "Interne instruksjoner og rutiner for PAM" som alle ansatte plikter å forstå og være kjent med.

Med internkontroll forstås en prosess iverksatt av styret, ledelsen og ansatte for å gi rimelig sikkerhet for måloppnåelse innenfor følgende områder;

- Sørge for at lover, regler og forskrifter overholdes
- Sørge for at regnskapsrapporteringen er oppdatert og pålitelig
- Effektiv bruk av Foretakets ressurser
- Føre kontroll mot at det oppstår vesentlige tap.

Administrerende direktør har ansvar for å iverksette

risikostyring som bidrar til å oppfylle de målene som styret setter for virksomheten, herunder effektive styringssystemer og internkontroll. På basis av vurderinger av aktuelle risikoer har administrerende direktør etablert et slikt kontrollopplegg.

Både selskapets complianceansvarlig, risikostyringsansvarlig og administrerende direktør avgir rapporter til styret på kvartalsvis basis, og når det anses å være nødvendig.

Styret og internrevisor gjennomgår på årlig basis selskapets viktigste risikoområder og internkontroll. Gjennomgangen tar sikte på å få dokumentert kvaliteten på arbeidet i de viktigste risikoområdene og svakheter og forbedringsbehov i disse.

Gjennomgangen skal sikre at endringer i risikobildet identifiseres, slik at nødvendige forbedringstiltak kan iverksettes.

Foretakets internkontrollaktiviteter i form av risikovurderinger, oppfølging og rapportering tilfredsstiller kravene i forskrift om risikostyring og internkontroll.

Pilar 1 – Ansvarlig kapital og kapitalkrav

Foretakets ansvarlige kapital fremkommer som følger:

	MORSELSKAP	KONSERN
Kjernekapital	31.12.2021	31.12.2021
Innbetalt aksjekapital	15.609.960	15.609.960
Egne aksjer	0	0
Overkurs	8.855.177	8.855.177
Annen egenkapital	22.862.429	21.184.296
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	47.327.566	45.649.433
Fradragsposter		
Akkumulert underskudd	0	0
Goodwill	0	953.939
Utsatt skattefordel*	0	0
Tilleggs kapital	0	0
Ansvarlig kapital	47.327.566	44.695.494

*Utsatt skattefordel skal i henhold til § 17 trekkes fra ren kjernekapital, som følge av at utsatt skattefordel

skyldes midlertidige forskjeller og utgjør inntil 10 prosent av foretakets rene kjernekapital, skal isteden beregnes som en kredittrisiko med en risikovekt på 250 prosent.

Kapitaldekningsregelverket har regler for å beregne minstekrav til ansvarlig kapital for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. PAM sin virksomhet er eksponert mot kredittrisiko og operasjonell risiko.

PAMs kapitalkrav er det største av foretakets startkapitalkrav, kredittrisiko og en fjerdedel av fjorårets faste kostnader.

PAM benytter standardmetoden for beregning av kapital krav relatert til kredittrisiko.

På neste side vises PAM sine eiendeler pr. 31.12.2021, PAM hadde ingen poster utenom balansen.

	MORSELSKAP	KONSERN
Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler		
Utsatt skattefordel	619.067	619.067
Goodwill	0	953.939
Varige driftsmidler		
Inventar, maskiner etc.	1.116.748	1.116.748
Investering i datterselskap	17.249.571	0
Sum anleggsmidler	18.985.386	2.689.754
Omløpsmidler		
Fordringer		
Opptjente inntekter	169.402.305	190.293.190
Andre fordringer	42.736.604	10.893.345
Sum fordringer	212.138.909	201.186.535
Investeringer		
Markedsbaserte verdipapirer	229.883.857	305.801.544
Bankinnskudd, kontanter o.l.		
Bankinnskudd	8.502.872	40.492.420
Sum omløpsmidler	450.525.638	547.480.499
Sum eiendeler	469.511.024	550.170.253



PAM skal synliggjøre forholdet mellom ansvarlig kapital i regnskapet og den ansvarlige kapitalen som beregnes for kapitaldekningsformål.

i) Foretakets startkapitalkrav

	MORSELSKAP	KONSERN
Minstekrav EUR 125 000	1.248.600	1.248.600
Tilleggs kapital	8.918.064	13.476.197
Kapitalkrav	10.166.664	14.724.797

ii) Kredittrisiko etter standardmetoden

	Verdi		Risiko-vekt	Risikovektet balanse	
	MORSELSKAP	KONSERN		MORSELSKAP	KONSERN
Stater og sentralbanker					
Utsatt skattefordel	619.067	619.067	250 %	1.547.667	1.547.667
Verdipapirer markedsverdi	229.883.857	305.801.544	100 %	229.883.857	305.801.544
Institusjoner	8.502.872	40.492.420	20 %	1.700.574	8.098.484
Anleggsmidler	18.366.319	1.116.748	100 %	18.366.319	1.116.748
Øvrige engasjementer	212.138.909	201.186.535	100 %	212.138.909	201.186.535
Sum	469.511.024	549.216.314		463.637.327	517.750.978
Kapitalkrav				37.090.986	41.420.078
iii) Kapitalkrav relatert til faste kostnader				22.084.181	30.695.799
Kapitalkrav (største av i, ii og iii)				37.090.986	41.420.078

Pilar 2 – Vurdering av samlet behov utover minstekravet

ICAAP prosessen gjennomføres normalt siste halvår.

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 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.

Foretakets vurdering av sitt kapitalbehov innebærer at Foretaket skal vurdere fremtidig risiko Foretaket står overfor i forhold til utviklingen i Foretakets ansvarlige kapital. "Fremtidig risiko" omfatter både risiko som til enhver tid er knyttet til Foretakets virksomhet og annen risiko som vil kunne oppstå.

Vurderingen omfatter også en vurdering av hvordan kapitalbehovet kan tilfredsstilles.

Foretaket skal derfor i forbindelse med de jevnliggjede 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.

PAM er hovedsakelig eksponert mot følgende risikoer:

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor PAM. Dette vil i all hovedsak være uoppgjorte inntekter fra kunder under aktiv forvaltning, verdipapirfond og alternative investeringsfond. PAM kapitalbehov for kredittrisiko blir ansett å være lav og det er ikke behov for ytterligere kapital for å dekke denne risikoen.

Markedsrisiko

PAM er hovedsakelig eksponert mot markedsrisiko som følge av at overskuddslikviditet og egenkapitalen investeres i egne fond og et kraftig fall i markedet vil medføre et negativt finansresultat. Det investeres hovedsakelig i obligasjonsfond som har lavere risiko enn aksjefond.

PAM kapitalbehov for kredittrisiko blir ansett å være lav og det er ikke behov for ytterligere kapital for å dekke denne risikoen.

Operasjonell risiko

PAM har som en følge av sin virksomhet en lav til moderat risikoprofil når det gjelder operasjonell risiko, men er eksponert for iboende operasjonell risiko gjennom manuelle driftsoppgaver. Den operasjonelle risikoen knytter seg til risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser, samt juridisk risiko (Risiko for å bli saksøkt). Som følge av risikoen har PAM flere risikoreducerende tiltak:

Rutineverk som den ansatte plikter å sette seg inn i:

- Jevnlig opplæring
- Compliance / Risk Manager og internrevisors kontroller
- Automatisering av manuelle handlinger

PAMs kapitaltillegg for operasjonell risiko er fastsatt til 276.000,- kroner.

Pilar 3 – Offentliggjøring

I tillegg til selskapets årsregnskap er dette dokumentet ment å dekke pilar 3 fra regelverket.

Pareto Asset Management AS
Org. nr.: 977 287 677

Dronning Mauds gate 3
0250 Oslo

Postboks 1810, Vika
NO-0123 Oslo

t: 22 87 87 00
f: 22 01 58 50
e: post@paretoam.com

www.paretoam.com

