

Styring og kontroll av risiko

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring av risiko. Dette punkt omhandler Foretakets prosess for å vurdere samlet kapitalbehov, og gir en beskrivelse av Foretakets retningslinjer og rutiner for styring og kontroll av risiko.

Forvaltningen av Foretaket 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 sikres mot vesentlig 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 foretakets "Compliance Manual" som alle ansatte plikter å forstå og være kjent med.

Internkontroll

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

- Hensiktsmessig, effektiv og rasjonell drift
- Pålitelighet i den operasjonelle og finansielle rapportering
- At virksomheten drives i overensstemmelse med lover, forskrifter og interne retningslinjer

Formålet med den interne kontroll i virksomheten er blant annet å sikre at:

- Virksomheten følger bestemmelser gitt i eller i medhold av lov
- Virksomheten har kontrolltiltak som sikrer at forvaltning av investorenes midler gjennomføres etter sitt mandat
- Virksomheten har etablert en operasjonell og finansiell rapportering som sikrer at administrerende direktør og styret til enhver tid har oversikt over og styring med risiko forbundet med virksomhetens drift
- Sikre at god forretningsikk etterlevs i alle deler av Foretakets virksomhet slik at Foretaket fremstår som en profesjonell markedsaktør for alle berørte parter
- Påse at interessekonflikter unngås så langt det er mulig for derigjennom å oppnå tillit hos Foretakets investorer. Hvis det ikke er mulig å unngå slike konflikter skal man sikre at investorenes interesser går foran Foretakets interesser.

Pilar 2 - ICAAP

Anaxo foretar en årlig egenvurdering av virksomhetens risiko og kapitalkrav. Dette kalles en ICAAP (Internal Capital Adequacy Process) prosess. Hensikten er å se om det samlede risikobilde tilsier et høyere kapitalbehov (Pilar 2) enn hva som følger av det rent regulatoriske (Pilar 1) kapitalkravet.

Oppsummert kan selskapets risikobilde beskrives som følger:

Vesentlige overtredelser av regelverket som utgjør konsesjonsvilkårene, kan medføre at selskapet i verste fall mister tillatelsen til å drive sin virksomhet. For å få en bedre oversikt over *compliance*risiko er det utarbeidet en detaljert oversikt over regelverket (AIF-loven og deler av verdipapirhandelloven) selskapet er omfattet av, samt tilhørende retningslinjer og kontroller.

Det er ikke observert områder hvor risiko er vurdert å være høy.

Moderat risiko er særlig knyttet til verdipapirhandellovens bestemmelser om innsidehandel, samt regelverket om markedsføring mot ikke-profesjonelle investorer.

Anaxo Forvaltning tar ikke posisjoner i finansielle instrumenter eller valuta, og har derfor ikke markedsrisiko. Selskapet har lite fordringer, yter ingen kreditt og forestår ikke oppgjør. Bankinnskudd holdes i hovedsak i DNB. Motparts- og kredittrisiko er følgelig å anse som lav.

Konsentrasjonsrisiko kan oppstå dersom andelseierstrukturen blir slik at forvaltningskapitalen er fordelt på et lite antall store eiere. Eventuelle uttrekk av kapital vil kunne ramme inntektene merkbart.

Totalt sett tilsier ikke egenvurderingen et høyere kapitalkrav enn det regulatoriske kravet.

Beregning av ansvarlig kapital og kapitalkrav

Ansvarlig kapital utgjorde pr. 31.12.2020 kr 4.733.315. Ansvarlig kapital består av ren kjernekapital.

Samlet beregningsgrunnlag for beregning av kapitaldekning utgjorde kr 50.572.578. Herav utgjorde beregningsgrunnlaget for motpartsrisiko kr 4.028.367.

Beregningsgrunnlaget for faste kostnader fremkommer slik:

Driftsinntekter	27.304.429
Fratrukket resultat før skatt	-10.823.454
Fratrukket variabel godtgjørelse	297.750
Faste kostnader	16.183.225

Foretakets kapitalkrav utgjør minst 25% av faste kostnader: 4.045.806

Foretakets kapitalkrav utgjør 8% av beregningsgrunnlaget relatert til faste kostnader.

Beregningsgrunnlag for faste kostnader (tilsvarende samlet beregningsgrunnlag for beregning av kapitalkrav) vil således tilsvare kr: 50.572.578