

NRP Project Finance AS

Forhold til opplysningsplikt ift. forskrift om kapitalkrav for verdipapirforetak mfl., forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak(Pilar III)

Styring og kontroll av risiko

Risikohåndtering er alt hva Foretaket gjør for å sikre sine og kundenes verdier og en forsvarlig drift mot planlagte mål. Kvalitetssikringen omfatter organisasjons- og arbeidsrutiner samt alle metoder/tiltak av administrativ og teknisk art som er etablert for å

- Sørge for at lover, forskrifter, interne rutiner og god forretningsskikk etterleves
- Sikre riktig kvalitet på kundedata og interne data for informasjon og styring
- Overvåke og styre risiko etter nærmere fastsatte mål
- Beskytte kundenes og foretakenes eiendeler
- Sikre effektiv og rasjonell drift
- Sikre pålitelig rapportering

I rapporteringen og vurderingen legges det vekt på Foretakets målsetninger innenfor hvert område som er identifisert samt hvilke kontrolltiltak som gjennomføres. Det legges vekt på vurderinger av forhold for å begrense risiko for tap av renommé, overholdelse av lover og regler som Foretaket er underlagt (compliance), pålitelig regnskapsrapportering og unngåelse av økonomiske tap.

Foretaket har i dag konsesjon til å tilby investeringstjenester som nevnt i lov om verdipapirhandel § 2-1 nr. 1, 2, 5 og 6. Foretaket har også tillatelse til å tilby tilleggstjenestene 3, 5 og 6.

Det etableres skriftlige kundeavtaler med alle kunder som det ytes investeringstjenester overfor. Avtalene er skriftlige og inneholder informasjon som legges til grunn for kundeklassifisering, egnethets- og hensiktsmessighetstester. Det gjennomføres anti-hvitvaskings kontroller ved etablering av kundeavtaler. Det ligger ikke innenfor Foretakets nåværende virksomhet å anvende egen balanse som direkte ledd i investeringstjenestene, og Foretaket har derfor ingen handelsportefølje.

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 sikrer mot vesentlig risiko i et tilstrekkelig omfang og på en systematisk måte.

Styret har i den forbindelse utarbeidet et sett med instruks, rutiner, oversikter og standardskriv for å sikre forsvarlig drift og kontroll av Foretaket. Dette regelverket er dokumentert som Foretakets "Instruks og Rutinesamling" som alle ansatte plikter og forstå og være kjent med. "Instruks og Rutinesamling" er gjenstand for løpende revurderinger og justeringer, og foretakets medarbeidere bruker ressurser på å tilpasse arbeidsmetodikken

Daglig leder har ansvaret for å iverksette risikostyring som bidrar til å oppfylle de målene som styret setter for virksomheten, herunder effektive styringssystemer og internkontroll. I tillegg til den løpende internkontrollen, foretar selskapet årlig gjennomgang iht Forskrift om risikostyring og internkontroll. Aktuelle risikoer blir vurdert og relevante kontrollverktøy evaluert. Ansatte gjennomgår og vurderer vesentlig risiko innenfor eget ansvarsområde, og kartlegger behov for tiltak for å bringe risiko til akseptabelt nivå.

Styret og ekstern revisor gjennomgår på årlig basis Foretakets prosess for internkontroll. Gjennomgangen dokumenterer 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. Foretaket har ansatt Compliance officer i 50% stilling. Det lages årlige Compliance planer som vedtas i styret, Daglig leder og Compliance Officer avgir hver for seg skriftlig redegjørelse til styret hvert kvartal.

Kapitalkrav

Foretakets samlede kapitalbehov vurderes utfra 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

Foretakets ansvarlige kapital fremkommer som følger:

Tall pr 31.12, i kroner	2017	2016
Innbetalt aksjekapital	104.400	104.400
Overkursfond	4 703 600	4 703 600
Annen egenkapital	19 258 092	16 086 089
Kjernekapital	24 066 092	20 894 089
Tilleggskapital	0	0
Netto Ansvarlig kapital	24 066 092	20 894 089

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, eller hvis denne beregningen er lav så slår foretakets startkapitalkrav inn.

Startkapitalkravet er et beløp i norske kroner som tilsvarer EUR 730.000 (ca NOK 7,2 millioner).

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

Tall pr 31.12. og i kroner, med mindre annet angitt	2017	2016
<i>i) Kapitalkrav under standard metode</i>		
Vektet beregningsgrunnlag for poster som ikke inngår i handelsporteføljen	3 119 000	4 176 000
Markedsrisiko relatert til handelsportefølje (selskapet har ikke handelspfølge)	-	-
Operasjonell risiko beregnet iht kapitalkravsforskriften 42-1	15 084 000	9.627.000
SUM	18 203 000	13 803 000
ii) Minstekrav til startkapital; EUR 730.000	7 183 000	6 633 000

Samlet kapitalkrav er det største av i) og ii)	18 203 000	13 803 000
Overskudd ansvarlig kapital	5 863 092	7 091 089

Pilar 2

Pilar 2 stiller krav til egenvurdering av risikoprofil og kapitalbehov utover det som følger av Pilar 1, såkalt ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). Egenvurderingen utarbeides årlig.

Styrets vurdering av nedenstående risikoer pr februar 2018 medfører en vurdering på at Foretakets kapitalbehov er NOK 11.400.000. Dette er satt sammen av en vurdering av at behovet for kapital etter operasjonell risiko bør være ca. 50% av kostnadsbudsjettet, tilsvarende 6 mnd drift, tilsvarende NOK 9.900.000 pluss påslag for kredittrisiko «normalt nivå»

Kredittrisiko:

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at Foretakets motparter eller kunder ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser overfor Foretaket. Kredittrisiko vil for Foretaket hovedsakelig relatere seg til innbetaling av honorar etter utfakturering når prosjekter etableres som egne juridiske enheter. Fakturering av tilretteleggingshonorar skjer fortrinnsvis ifm prosjektetableringen. Foretakets rett til honorarer er en godt opplyst, kjent og akseptert rettighet. Foretaket har rutiner og praksis for å minimere risikoen ved utestående fordringer, både ved å redusere kredittiden, og å forbedre prosessene rundt etablering av prosjektselskapene og innbetaling av kapital. Således vurderes kredittrisikoen i forhold til honorarer som meget lav.

Foretakets eiendeler består i hovedsak av overskuddslikviditet knyttet til Foretakets løpende driftsoverskudd. Overskuddslikviditeten plasseres i norske banker. Virksomheten er organisert slik at Foretaket baserer sin likviditetsstyring kun på overskuddslikviditet og ikke på utestående fordringer. Således er det meget begrenset omfang av konsekvenser for Foretaket dersom det oppstår enkelttilfeller der et prosjekt av ulike årsaker ikke overholder sin forpliktelse til å betale honorar til Foretaket.

Markedsrisiko:

Markedsrisiko oppstår gjerne som følge av usikrede transaksjoner i valuta, rente og egenkapitalmarkedene. Beregning av kapitalkrav etter Pilar I som følge av markedsrisiko er ikke relevant for Foretaket med henvisning til at Foretaket ikke har handelsportefølje som definert i Forskriften § 31-1, det har ikke vært foretatt egenhandel som ledd i investeringstjenestevirksomheten, og at Foretaket heller ikke har rentebærende gjeld. Foretaket vil imidlertid indirekte være eksponert mot markedsrisiko ved at aktivitetsnivået innenfor shippingtransaksjoner vil påvirkes av generelle markedssvingninger og svingninger innenfor hver sektor. Beregninger og vurderinger for dette formål foretas en gang per år i forbindelse med budsjettprosessen, og Foretaket vil følgelig ha relativ lang horisont for å kunne tilpasse seg endringer i inntektsforholdene. Det er ikke beregnet kapitalkrav som følge av Foretakets egen kapitalforvaltning utover det som følger av kredittrisiko.

Operasjonell risiko:

Operasjonell risiko er risiko for tap som skyldes svakheter eller feil i prosesser og systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Det henvises til innledende avsnitt vedrørende beskrivelse av Foretakets internkontrollsystem. Herunder har Foretaket ikke disposisjonsfullmakt over kundens bankkonti, og påtar seg ikke oppgjørskrisiko i forbindelse med gjennomføring av transaksjoner. Foretakets kostnader består hovedsakelig av personale, lokaler og IT systemer. Avtaler om løpende tjenester og produktleveranser inngått mellom Foretaket og leverandører har korte

oppsigelsesfrister (hovedsakelig 3-6 måneder). Styret vurderer dog en relevant innfallsvinkel å være å estimere den andel av kostnadsbudsjettet som behøves for å sikre eventuell avvikling av selskapet uten at tredjepart blir skadelidende. Dette vurderes å høre hjemme under Operasjonell risiko.

Renterisiko:

Renterisiko er risiko for tap som følge av endringer i det generelle rentenivået. I denne sammenheng er renterisiko kun knyttet til Foretakets egen kapitalforvaltning. Overskuddslikviditet er plassert som bankinnskudd.

Konsentrasjonsrisiko:

Foretaket baserer seg i stor grad på prosjektarbeid og har en relativt bred portefølje av oppdragsgivere i forhold til antall ansatte. Således utgjør ikke enkeltkunder en vesentlig risikofaktor for Foretakets virksomhet.

Forsikringsrisiko:

Ikke relevant.

Valutarisiko:

Foretakets inntekter er primært i norske kroner. I tillegg kan en andel av prosjektene være denominert i svenske kroner, Euro og i US dollar, noe som betyr at denne andelen av honorarinntektene er eksponert mot valutasvingninger. Andelen i utenlandsk valuta er så vidt lav, og perioden for eksponering også begrenset. Således vurderer Foretaket at valutaeksponeringen er så vidt begrenset at det ikke er nødvendig med avsetning for valutarisiko. Foretakets kostnader er primært i norske kroner.

Renommérisiko:

Foretaket henvender seg ikke til massemarkedet. Selv om de aller fleste kundene i verdipapirhandelens og MiFIDs forstand er klassifisert som ikke-profesjonelle, er våre kunder bevisste aktører som har et profesjonelt forhold til Foretaket. Foretakets renommé bygges primært som følge at våre prosjekter leverer forventet og forespeilet avkastning over lengre tid. Likeledes vil Foretakets renommé brytes ned dersom prosjekter ikke leverer. Negative forhold og publisitet rundt Foretaket, som for eksempel kan skyldes brudd på lover og regler, vil også påvirke Foretakets renommé. Foretakets kunder vil reagere ved at de slutter å investere gjennom foretaket, eventuelt at de også ønsker å realisere sine investeringer i annenhåndsmarkedet. Alle disse faktorer vil primært påvirke selskapets økonomi ved at fremtidige inntektsmuligheter blir redusert. Foretaket anser muligheten til å tilpasse kostnadsnivået til slike negative situasjoner som gode. Like fullt vil denne betraktningen henge samme med operasjonell risiko, ref diskusjon over. Styret vurderer kapitalbehovet beskrevet under operasjonell risiko til også å inkludere de behov som måtte oppstå som følge av tapt og redusert renommérisiko.