



Avs Management AS  
Parkveien 41b  
0258 OSLO

**VÅR REFERANSE**  
22/10319

**DERES REFERANSE**

**DATO**  
11.12.2023

## Tilsynsrapport

### 1. Innledning

Finanstilsynet har gjennomført tematisyn hos utvalgte forvaltere av alternative investeringsfond, herunder AVS Management AS, org. nr. 913 529 529 (Foretaket). Tema for tilsynet var foretakenes tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering, jf. lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvv). Tematisynet ble varslet via Altinn den 19. september 2022.

Foretaket er registrert som AIF-forvalter etter AIF-loven § 1-4 annet ledd. Registrerte AIF-forvaltere er etter AIF-loven § 1-4 unntatt store deler av AIF-lovens krav, men hvitvaskingsregelverket gjelder fullt ut, jf. hvvl. § 4 første ledd bokstav n.

Foretakene som ble valgt ut til å delta i tematisynet ble bedt om å sende inn foretakets virksomhetsinnrettede risikovurdering (jf. hvvl. § 7), foretakets rutiner (hvvl. § 8), en oversikt over foretakenes kunder og opplysning om hvem som var utpekt som hvitvaskingsansvarlig (hvvl. § 8 (5)). Videre ble foretakene bedt om å redegjøre for foretakenes opplæring av ansatte (hvvl. § 36), foretakenes løpende oppfølging av kunder (hvvl. § 9) og eventuell bruk av tredjeparter i forbindelse med tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering, jf. hvv. §§ 22-23.

Finanstilsynet utarbeidet på bakgrunn av tematisynet en foreløpig tilsynsrapport 7. februar 2023 og Foretaket ga sine kommentarer til denne ved brev 28. februar 2023.

### 2. Foretakets virksomhetsinnrettede risikovurdering

#### 2.1. Rettslig utgangspunkt

Rapporteringspliktige, herunder registrerte AIF-forvaltere, må identifisere og forstå risikoen foretaket er eksponert for. Alle rapporteringspliktige skal ha en risikovurdering, jf. hvitvaskingsloven § 7. Gjennom risikovurderingen skal den rapporteringspliktige identifisere og vurdere risikoen for hvitvasking og terrorfinansiering knyttet til egen virksomhet, da denne skal danne utgangspunktet for den rapporteringspliktiges utarbeidelse av rutiner, samt den øvrige implementeringen av hvitvaskingsregelverket.

Risikovurderingen skal omfatte foretakets egen virksomhet, produkter, tjenester og kundeforhold, type kunder, kundegrupper og geografiske forhold. Også terrorfinansieringsrisikoen skal vurderes, selv om risikoen anses lav. Sentrale elementer i risikovurderingen vil være erfaringene den rapporteringspliktige gjør seg gjennom virksomheten, herunder kunnskap om egne kunder, og fra undersøkelser og rapportering om mistenkelige forhold.

Risikovurderingen må oppdateres jevnlig for å kunne være et praktisk verktøy for rapporteringspliktige. En fornyet vurdering bør gjøres minimum årlig eller hyppigere ved behov. Relevante momenter vil være ny kunnskap om metoder og trender for hvitvasking og terrorfinansiering, enten basert på oppdaterte erfaringer fra den rapporteringspliktige selv, eller fra eksterne kilder. Videre skal rapporteringspliktige særskilt vurdere risikoen for hvitvasking og terrorfinansiering før nye produkter og tjenester tilbys, og før ny teknologi tas i bruk, jf. hvitvaskingsloven § 7 tredje ledd.

Det må fremgå av risikovurderingen at foretaket har vurdert både eksterne trusler mot virksomheten og interne forhold (sårbarheten ved virksomheten) som påvirker risikoen for at foretaket kan bli brukt som ledd i hvitvasking eller terrorfinansiering. Fordi de eksterne og interne forholdene er bestemmende for foretakets risiko for å bli brukt som ledd i hvitvasking og terrorfinansiering, må risikovurderingen inneholde en samlet vurdering av hvordan eksterne og interne forhold påvirker hverandre (risikoen). Selv om foretaket kjenner sine kunder godt og foretaket av den grunn vurderer risikoen for hvitvasking og terrorfinansiering som lav, plikter foretaket å foreta en virksomhetsinnrettet risikovurdering og dokumentere disse vurderingene.

Finanstilsynet forventer at alle rapporteringspliktige ved utarbeidelsen av risikovurderingen baserer seg på interne og eksterne kilder, og av eksterne kilder forventes det at rapporteringspliktige som et minimum benytter gjeldende Nasjonal risikovurdering av hvitvasking og terrorfinansiering, og Finanstilsynets risikovurdering for foretak under tilsyn.

## **2.2. Finanstilsynets foreløpige observasjoner og vurderinger**

Basert på informasjonen mottatt fra Foretaket kunne Finanstilsynet ikke se at Foretaket har vurdert risikoen for terrorfinansiering spesielt, men at Foretaket i all hovedsak har vurdert risikoen for terrorfinansiering sammen med risikoen for hvitvasking. Risikovurderingen er datert 1. mars 2021.

Finanstilsynets foreløpige vurdering var at risikovurderingen ikke inneholder en vurdering av risiko, men i stor grad kun enkeltforhold som utgjør risiko og omstendigheter som øker eller minsker risikoen. Foretakets restrisiko synes ikke vurdert, og håndtering av risiko ut over kundetiltak er ikke nevnt. Finanstilsynet anså risikovurderingen som mangelfull ettersom den mangler konkrete vurderinger av risiko i egen virksomhet, beskrivelse av restrisiko og håndtering av risiko.

Finanstilsynets foreløpige vurdering var videre at Foretaket ikke har oppdatert den virksomhetsinnrettede risikovurderingen årlig, i samsvar med Foretakets egne rutiner og Finanstilsynets anbefaling.

Finanstilsynet noterte at Foretaket bruker uttrykket "semi-professional" om deler av sine egne kunder. Finanstilsynet påpekte derfor at registrerte AIF-forvaltere kun kan markedsføre sine fond til profesjonelle investorer, og at Finanstilsynet forventer at Foretaket vurderer behovet for endringer.

### 2.3. Foretakets tilsvaer

Foretaket erkjenner at det ikke er gjennomført en oppdatering av risikovurderingen i 2022, slik regelverket og Foretakets rutiner krever.

Foretaket bemerker i tilsvaret at virksomheten generelt er vurdert som lite egnet til bruk for hvitvasking og terrorfinansiering. Foretaket viser til blant annet til at Foretaket kun forvalter ett alternativt investeringsfond (Alliance Venture Spring AS), at de fleste investeringene er gjennomført tidlig i fondets levetid og at det i 2022 ikke har kommet endringer i investormassen. Det er kun gjort én innbetaling fra investorene i perioden, og investoren ble da vurdert i tråd med Foretakets hvitvaskingsrutiner. Foretaket gir likevel uttrykk for at de forstår at Foretaket aktivt burde ta stilling til om eksisterende vurderinger fremdeles er gjeldende, og at en slik fornyet vurdering bør gjennomføres minimum rlig.

Foretaket er også enig i at den virksomhetsinnrettede risikovurderingen kan og bør styrkes på flere områder, herunder når det gjelder vurdering og håndtering av risiko. Foretaket har derfor iverksatt en prosess for utbedring og fornyelse av denne, og vil sørge for at risikovurderingen oppdateres rlig.

Foretaket understreker at Fondet ikke markedsføres til ikke-profesjonelle investorer, og at bruken av betegnelsen "semi-professional" investor i risikovurderingen er uheldig, og vil bli fjernet ved oppdatering av risikovurderingen.

### 2.4. Finanstilsynets konklusjon

Finanstilsynet kan ikke se at opplysninger i Foretakets tilsvaer gir grunnlag for en vesentlig endret vurdering av Foretakets risikovurdering på tilsynstidspunktet. Finanstilsynet anser risikovurderingen som mangelfull ettersom den mangler konkrete vurderinger av risiko i egen virksomhet, beskrivelse av restrisiko og håndtering av risiko. Finanstilsynet anser det videre som en mangel ved den virksomhetsinnrettede risikovurderingen på tilsynstidspunktet at den ikke hadde en egen vurdering av risikoen for terrorfinansiering, og at den ikke var oppdatert minimum rlig.

Finanstilsynet tar til etterretning at Foretaket har iverksatt prosesser for å forbedre Foretakets virksomhetsinnrettede risikovurdering på flere områder, og sørge for at denne oppdateres årlig, i tråd med Finanstilsynets påpekninger. Finanstilsynet har videre notert at fondet ikke markedsføres til ikke-profesjonelle investorer, og at bruken av betegnelsen "semi-professional" investor tas ut av risikovurderingen.

## 3. Rutiner for tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering

### 3.1. Rettslig grunnlag

Foretaket plikter å ha oppdaterte rutiner for å sikre at virksomheten håndterer identifisert risiko og oppfyller plikter etter bestemmelser gitt i, eller i medhold av, hvitvaskingsloven, jf. § 8. Dette innebærer at det blant annet må utarbeides rutiner for risikoklassifisering av kunder, gjennomføring av løpende kundetiltak, bruk av støtteverktøy, rutiner om undersøkelse og rapportering av mistenkelige forhold mv. Rutinene skal være operasjonelle og beskrive hvordan foretaket i praksis skal etterleve hvitvaskingsregelverket. De skriftlige rutinene må dekke både plikter som skal sikre at foretaket har forsvarlig styring og kontroll med antihvitvaskingsarbeidet, og plikter som skal

ivaretas av de ansatte i det daglige arbeidet. Rutinene må blant annet beskrive hvordan foretaket skal etterleve hvitvaskingsregelverket, herunder angi hva som skal gjøres, hvordan og når dette skal gjøres og hvilke vurderinger som skal ligge til grunn.

For at rutinene skal virke etter sin hensikt, må de være tilpasset virksomhetens art og omfang, hvilket betyr at det må være en klar sammenheng mellom den virksomhetsinnrettede risikovurderingen og rutinene. Dette innebærer at rutinene blant annet skal beskrive arbeidsprosesser som har til formål å redusere risiko som er identifisert i foretakets risikovurdering. Foretaket kan anvende standardiserte rutineverk, men disse må tilpasses den konkrete virksomheten for å sikre at rutinene er risikobaserte for den enkelte virksomhet, og tilpasset dennes produkter, kunder mv.

Rutinene skal holdes oppdatert. Behovet for oppdatering avhenger av virksomhetens type og omfang. Det vil generelt være nødvendig å revidere rutinene når risikovurderingen er revidert, og ellers ved nye regulatoriske krav, ved utvikling av nye produkter, eller ved andre endringer i risikobildet eller i virksomheten. I alle tilfeller forventes det at det gjøres en vurdering av om det er behov for justeringer i rutineverket minimum årlig.

Tilpassede rutiner er en forutsetning for at de ansatte skal kunne gjennomføre tilstrekkelige vurderinger og iverksette nødvendige tiltak. Det vil ikke være tilstrekkelig at rutinene bare gjengir de overordnede plikter og forventninger som følger direkte av lov og rundskriv. Rutinene skal være fastsatt på øverste nivå hos den rapporteringspliktige, og det skal utpekes en person i ledelsen som skal ha et særskilt ansvar for å følge opp rutinene. Mer detaljerte rutiner som beskriver hvordan pliktene skal utføres (operative rutiner) kan fremgå av egne dokumenter eller systemer, for eksempel i form av sjekklister. De operative rutinene kan fastsettes på et lavere nivå i foretaket, men må ha en klar forankring i den overordnede rutinen.

### **3.2. Finanstilsynets foreløpige observasjoner og vurderinger**

Foretaket har lagt ved sjekklister og grunnlag for risikoklassifisering av kunder med en trafikklysmoell. Finanstilsynets foreløpige vurdering var at sjekklislene fremstår som adekvate hjelpemidler når Foretaket skal vurdere kunder, men at de må leses sammen med "AML Policy" for å fungere som et tilstrekkelig rutineverk.

Finanstilsynet vurderte at rutinene mangler informasjon om hva den ansatte skal gjøre ved en nedgradering til "uakseptabel risiko", og med tilhørende eskalering/frysbestemmelser. En liste over tiltak som skal iverksettes ved høyere risiko hos enkeltkunder var inkludert i "AML/CTF Policy", men ikke hva som er konsekvensene av manglende gjennomførte tiltak (forretningsforbud e.l.). Det er heller ikke beskrevet noe om toleranse for det enkelte punkt på listen.

Finanstilsynets foreløpige vurdering var at Foretakets rutiner er delvis mangelfulle.

### **3.3. Foretakets tilsvar**

Foretaket tar til etterretning at rutinene har enkelte mangler, herunder at de bør operasjonaliseres ytterligere. Foretaket påpeker at sjekklister er utarbeidet som vedlegg til AML Policy og dokumentene er ment å leses i sammenheng. Foretaket erkjenner imidlertid at den nærmere sammenhengen mellom policy og sjekklister kan tydeliggjøres og operasjonaliseres ytterligere og vil hensynta dette ved oppdatering og utbedring av rutineverket.

Foretaket er uenig i Finanstilsynets bemerkning til mangelfulle beskrivelser knyttet til kundetiltak som ikke kan gjennomføres. Av AML Policy fremgår det på generelt grunnlag at kundeforhold skal avvises og/eller avvikles i de tilfeller kundetiltak ikke kan gjennomføres. Det vises til AML Policy punkt 4 og 10.1, og tilsvarende derved risiko for at midlenes opprinnelse stammer fra utbytte knyttet til kriminelle handlinger, eller at investerte midler vil benyttes til finansiering av terrorhandlinger mv. Det er derfor Foretakets vurdering at Foretaket har rutiner og prosesser for avvisning og avvikling av kundeforhold for de tilfeller der kundetiltak ikke kan gjennomføres.

Foretaket informerer om at det overordnet har lav risikotoleranse for hvitvasking og terrorfinansiering, og at det per februar 2023 kun har én høyrisikokunde i sin investorportefølje.

### **3.4. Finanstilsynets konklusjon**

Finanstilsynet anser at sjekklister fremstår som adekvate hjelpemidler når Foretaket skal vurdere kunder, men at de må leses sammen med "AML Policy" for å fungere som et tilstrekkelig rutineverk.

Finanstilsynet anser at det er behov for å tydeliggjøre den nærmere sammenhengen mellom policy og sjekklister, og tilsvarende behov for å operasjonalisere den nærmere sammenhengen mellom policy og sjekklister ytterligere. Finanstilsynet tar til etterretning at Foretaket vil hensynta dette ved oppdatering og utbedring av rutineverket.

For Finanstilsynet

Britt Hjellegjerde  
seksjonssjef

Elisabeth Auren  
seniorrådgiver

*Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*