

## **Sector Asset Management AS –**

### **Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforordningen**

Informasjon oppdatert pr 31.12.2009. Informasjon er gitt på konsolidert basis da opplysningsplikten gjelder for konsernet.

#### **Innledning**

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring og forvaltning av risiko. Nye krav til finansinstitusjonenes beregning av kapitaldekning, Basel II, trådte i kraft 1. Januar 2007. Regelverket er et tredelt system inndelt i såkalte pilarer:

Pilar 1 - Minstekrav til kapital,

Pilar 2 - Institusjonens egen vurdering av risikoprofil og kapitalbehov, og

Pilar 3 - Krav om offentliggjøring av finansiell informasjon

Dette dokumentet er ment å dekke pilar 3 i det nye regelverket.

#### **Prosess for å vurdere samlet kapitalbehov**

##### **1. Prosess i datterselskapene:**

Selskapene i Sector-konsernet har vedtatt egne retningslinjer for prosessen med å vurdere det samlede kapitalbehovet.

Det er fastsatt at alle ledere løpende skal overvåke risikosituasjonen for sitt område og rapportere til administrerende direktør i det enkelte selskap. Minst årlig skal det i hvert selskap foretas en skriftlig vurdering av risikosituasjonen og internkontrollen. Dette dokumenteres gjennom internkontrollrapporten i henhold til "*forskrift om risikostyring og internkontroll*" fra administrerende direktør til styret. Internkontrollprosessene i de enkelte selskapene er gjenstand for bekreftelse fra selskapenes revisor.

I henhold til de regulatoriske kravene for verdipapirforetak, rapporterer datterselskapene med konsesjoner regelmessig kapitaldekningen til Finanstilsynet. Dette gjøres ved beregninger av minstekravene til kapital for de enkelte risikotyper som sammenlignes med selskapenes ansvarlige kapital, slik det er nærmere beskrevet i kapitalkravsforordningen.

Internkontrollgjennomgangen og den løpende kapitaldekningsrapporteringen i datterselskapene som er nevnt over, danner grunnlaget for den videre prosessen med å vurdere samlet kapitalbehov (ICAAP-prosessen) i det enkelte selskap. Basert på dette diskuterer selskapenes ledelse behovet for ansvarlig kapital utover minstekravene. Det blir ut fra dette beregnet et estimat for det totale behovet for ansvarlig kapital i datterselskapene. Denne beregningen blir så kvalitetssikret og diskutert i ledelsen i selskapene og dokumentert i en ICAAP-rapport. Til slutt blir beregningene, ICAAP-rapporten og den informasjon som skal offentliggjøres (pilar 3) behandlet av selskapenes styrer.

## 2. Prosess på konsernnivå

Basert på kapitalbehovberegningene i datterselskapene konsolideres dette for konsernet. Konsernets ledergruppe vurderer behovet for ansvarlig kapital utover den konsoliderte beregningen. Det blir ut fra dette beregnet et estimat for det totale behovet for ansvarlig kapital i konsernet. Denne beregningen blir så kvalitetssikret og diskutert i konsernets ledergruppe og dokumentert i en ICAAP-rapport. Til slutt blir beregningene, ICAAP-rapporten og den informasjon som skal offentliggjøres (pilar 3) behandlet av morselskapets styre.

Ved behov eller ved større endringer i selskapenes og konsernets virksomhet, vil det bli foretatt nye vurderinger av selskapenes og konsernets kapitalbehov.

### **Beregning av ansvarlig kapital**

Følgende poster inngår i beregningen av ansvarlig kapital:

Aksjekapital: selskapenes innskutte aksjekapital i henhold til vedtekter.

Egne aksjer: selskapenes beholdning av egne aksjer reduserer den ansvarlige kapitalen.

Overkursfond: selskapene innskutte overkurs, eventuelt med fradrag av kostnader ved kapitalforhøyelse eller tidligere års underskudd dekket mot overkursfondet.

Annen egenkapital: selskapenes opptjente egenkapital, eventuelt med korreksjoner eller lignende.

Minoritetsinteresser: minoritetsinteresser (ekterne aksjonærer i datterselskapene) andel av egenkapitalen i konsernet.

Immaterielle eiendeler: selskapenes balanseførte immaterielle eiendeler kommer til fradrag ved beregningen av konsernets ansvarlige kapital. Selskapenes immaterielle eiendeler inkluderer blant annet utsatt skattefordel, aktiverte utviklingskostnader, aktiverte lisenskostnader og goodwill i forbindelse med kjøp av virksomhetsområder.

**Beregning av ansvarlig kapital pr 31.12**

| <b>Ansvarlig kapital</b>    | <b>31.12.2008</b>  | <b>31.12.2009</b>  |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Aksjekapital                | 1 130 800          | 1 130 800          |
| - Egne aksjer               | - 110 548          | - 110 548          |
| Overkursfond                | 62 692 792         | 62 692 792         |
| Annen innskutt egenkapital  | 3 267 662          | 3 686 268          |
| Annen egenkapital           | 47 710 370         | 52 789 257         |
| Minoritetsinteresser        | <u>31 975 791</u>  | <u>21 451 541</u>  |
| Sum balanseført egenkapital | 146 666 866        | 141 640 110        |
| Immaterielle eiendeler      | <u>-16 349 973</u> | <u>-13 056 858</u> |
| Sum ansvarlig kapital       | 130 316 895        | 128 583 252        |

| <b>Beregning av minimumskrav og tilhørende kapitaldekning</b>                     | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2009</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen) | 139 583 000       | 129 932 217       |
| Markedseksposering (valuta)   | 134 887 000       | 32 516 296        |
| Operasjonell risiko *   | 153 222 000       | 51 438 000        |
| Tilleggskrav operasjonell risiko **   | <u>11 877 500</u> | <u>40 463 250</u> |
| Sum beregningsgrunnlag  | 439 569 500       | 254 349 763       |
| Ansvarlig kapital   | 130 316 895       | 128 583 252       |
| Kapitaldekningsprosent  | 30 %              | 51 %              |
| Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag                                  | 35 165 560        | 20 347 720        |
| Overskudd av ansvarlig kapital  | 95 151 335        | 108 235 271       |

\*) Det er kun selskap med utvidede konsesjoner (SFS AS) som er omfattet av det generelle kravet til ansvarlig kapital knyttet til operasjonell risiko.

\*\*\*) De øvrige verdipapirforetakene har kun kapitalkrav for operasjonell risiko dersom 25 % av de faste kostnadene overstiger kapitalkravet for kreditt- og markedsrisiko.