

Sector Asset Management AS –

Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriften

Informasjon oppdatert pr 31.12.2023. Informasjon er gitt på konsolidert basis da opplysningsplikten gjelder for konsernet.

Innledning

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring og forvaltning av risiko. Kravene til finansinstitusjonenes beregning, vurdering og offentliggjøring av kapital er definert etter Basel II, i Norge hovedsakelig innført gjennom kapitalkravsforskriften. 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 regelverket.

Organisering, styring og rammeverk for kontroll av risiko

Styret har ansvar for å påse at selskapet har forsvarlig internkontroll og en ansvarlig kapital som er tilstrekkelig ut fra ønsket risiko og selskapets virksomhet, samt er tilstrekkelig kapitalisert ut fra regulatoriske krav.

Konsernselskapene har vedtatt egne retningslinjer for risikostyring og kapitalbehov.

Konsernselskapenes risikostyring omfatter koordinerte aktiviteter, prosesser og tiltak som sikrer at vurderte risikoer håndteres, overvåkes, rapporteres og kontrolleres.

Styret fastsetter retningslinjene, samt gjenopprettingsplaner for å sikre selskapets kontinuitet.

Styret gjennomgår årlig en vurdering av selskapets risiki - og tilhørende kontroller (Risiko- og kontrollmatrisen).

Daglig leder er ansvarlig for at styrets føringer for internkontroll og risikostyring er fordelt etter en virksomhetsstyringsmodell med tre forsvarslinjer:

Første forsvarslinje: Den operative organisasjonen – som rapporterer til daglig leder

Andre forsvarslinje: Risikostyringsfunksjonen og internkontroll- (compliance-) funksjonen – som rapporterer dels til daglig leder og ved behov til styret

Tredje forsvarslinje: Tom 2023: Eksternrevisor for alle konsernselskapene. Fom. 2024 Internrevisor for datterselskap Sector Fund Services AS, eksternrevisor for øvrige konsernselskaper – som rapporterer til styret.

I tillegg foretar ekstern revisor også revisjonshandlinger knyttet til internkontroll som ledd i revisjonen av selskapets regnskap.

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 kapitalkravsforskriften.

Risikotyper som inngår i pilar 1-beregningen:

Kredittrisiko

Markedsrisiko

Operasjonell risiko

Øvrige risikotyper som behandles i ICAAP-prosessen:

Konsentrasjonsrisiko

Likviditetsrisiko

Forsikringsrisiko

Forretningsrisiko

Omdømmerisiko

Nøkkelmedarbeiderrisiko

Godtgjørelsesrisiko
IKT-risiko
ESG-risiko

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

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

Vurdering av risikotyper:

Kredittrisiko:

Dette er risiko for tap dersom kunder/motparter ikke skulle oppfylle sine betalingsforpliktelser. Konsernselskapenes motparter består i hovedsak av kunder og banker, hvor kundene består av fond forvaltet av selskapene. Motpartene i konsernselskapene anses solide og betalingsdyktige.

Markedsrisiko:

Markedsrisikoen til konsernselskapene består av valutarisiko på inntekter fra fond forvaltet av selskapet. Risikoen er redusert da inntektene veksles om til NOK fortløpende når de kommer inn.

Operasjonell risiko: Risikoen er knyttet til forvaltningen og mulighet for inntektsbortfall, samt til brudd på eksternt og internt regelverk. Risiko for uttrekk av kundemidler er sentral for selskapene og kan bli utløst både av manglende avkastning i fondene og av fondsinvestorenes egne behov. Risiko for brudd på eksternt og internt regelverk er styrt gjennom interne instruksjoner og rutiner, rapporteringsplikt og kontrollfunksjon.

Konsentrasjonsrisiko: Konsernselskapet har flere forvaltningskunder. Forvaltningskundernes kapitalbase er spredt på mange investorer. Investorene er igjen geografisk og bransjemessig diversifisert.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall. Konsernselskapets behov for likviditet vil være relativt stabilt. Det er tatt hensyn til visse periodevis variasjoner. Likviditetsrisikoen er styrt gjennom interne instruksjoner og rutiner.

Forsikringsrisiko: Konsernselskapene er forsikret gjennom en kombinert gruppeforsikring for Professional Indemnity, Directors & Officers og crime, samt en for cyber-risiko.

Forretnings- og strategisk risiko: Konsernet har risiko knyttet til endringer i selskapets rammevilkår, herunder regulatoriske bestemmelser i Norge, Irland og USA, og i forvaltningskundernes (Irland og USA) og dets investorers jurisdiksjoner. Risiko er også knyttet til endringer i morselskapets eller kundenes strategiske planer.

Omdømmerisiko: Dette er risiko for fall i kapitalbase og inntjening som følge av svekket omdømme. Negative forhold som for eksempel brudd på lover og regler vil kunne påvirke Konsernselskapenes fremtidige inntektsmuligheter negativt.

Nøkkelmedarbeiderrisiko: Risiko er knyttet til tap av nøkkelmedarbeidere som kan føre til inntektstap.

Godtgjørelsesrisiko: Hvert av konsernselskapene har fastsatt en samlet godtgjørelsesordning for alle sine ansatte i tråd med retningslinjene for fastsetting av godtgjørelsesordningen.

IKT risiko: Risiko er knyttet til tap påført gjennom: a, Hacking (penetration) av selskapets IT-systemer, b, Phishing av medarbeidere, c, Malware angrep, d, Driftsstans - tilgjengelighet (manglende vedlikehold, leverandørers driftsproblemer etc.), e, Manglende datasikkerhet (Integrity og sikkerhetskopiering), f, Manglende ivaretagelse av datakonfidensialitet g, Mangelfulle IKT prosedyrer. Tap kan f.eks. oppstå gjennom tapping av selskapets bankkonti eller ufrivillig inngåelse av forpliktelser. Risikoen er redusert ved bruk av brannmurer og opplysning og bevisstgjøring av ansatte ved Awareness nano-opplæring og Sector-skolen.

Environmental Social and Governance (ESG) / sustainability (bærekraft) -risiko: Risiko er knyttet til a, Manglende oppmerksomhet rundt ESG-verdier. Dette kan påføre selskapet omdømmetap, eller gjøre produktene selskapet forvalter mindre interessante og derigjennom redusere selskapets forretningsgrunnlag. b, Mulige brudd på ESG-regler nedfelt i selskapets regelverk eller fondsprospekter og -supplemeneter. Dette kan medføre erstatningskrav fra kunder eller andre motparter, eller uttrekk av fondsmidler i fond forvaltet av selskapet. Risikoen er redusert ved at selskapet har vurdert bærekraftsutfordringer og på basis av dette rapporterer kvartalsvis til styret på bærekraft (The Sustainability Risk and Compliance report) for selskapet inkludert for fond under forvaltning.

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: Konsernets innskutte aksjekapital i henhold til vedtekter.

Overkursfond og annen innskutt egenkapital: konsernets innskutte kapital, eventuelt med fradrag av kostnader ved kapitalforhøyelse eller tidligere års underskudd dekket mot overkursfondet/annen innskutt egenkapital.

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

Balanseførte immaterielle eiendeler: Utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller og ikke overstiger 10% av kjernekapital, kommer ikke til fratrekk i ansvarlig kapital, men inngår i beregningen av kreditteksponering med en risikovekt på 250%. Selskapets eventuelle, øvrige balanseførte immaterielle eiendeler kommer til fradrag ved beregningen av selskapets ansvarlige kapital. Selskapets øvrige immaterielle eiendeler inkluderer blant annet utsatt skattefordel som ikke omfattes av unntaket nevnt over, aktiverte utviklingskostnader, aktiverte lisenskostnader og goodwill i forbindelse med kjøp av virksomhetsområder.

Ansvarlig kapital	31.12.2023	31.12.2022
Sum balanseført egenkapital	1 147 806	1 147 806
- Egne aksjer	-165 895	-143 544
Overkurs	12 552 730	12 552 730
Annen innskutt egenkapital	66 661 428	66 661 428
Annen egenkapital	28 217 539	33 071 046
Minoritetsinteresser	3 809 422	3 797 358
Sum balanseført egenkapital	112 223 031	117 086 824
- Immaterielle eiendeler konsern	0	0
Sum ansvarlig kapital	112 223 031	117 086 824
 Kapitaldekning	 31.12.2023	 31.12.2022
1)		
Faste kostnader i fjor	52 720 614	46 291 205
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	13 180 154	11 572 801
2)		
Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	85 648 100	57 405 850
Markedseksponering (valuta)	23 197 495	21 984 781
Sum beregningsgrunnlag	108 845 595	79 390 630
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	8 707 648	6 351 250
Kapitalkrav (høyeste)	13 180 154	11 572 801
Overskudd av ansvarlig kapital	99 042 877	105 514 023
Kapitaldekningsprosent	68 %	81 %

Unntaksbestemmelsen i kapitalkravsforskriften § 41-2 er gjeldende under Pilar 1 der høyeste av 25 % av fjorårets faste kostnader og 8 % av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko skal anvendes. Konsernet er også pålagt å oppfylle kravet om minimum startkapital på EUR 125 000 og 0,02 % av forvaltet kapital over 250 mill. EUR, tilsvarende NOK 5 620 250. Pr. 31.12.2023 er det kravet knyttet til operasjonell risiko, 25% av fjorårets faste kostnader, som er det gjeldende kravet.

Beregning av faste kostnader

For 2024 vil følgende faste kostnader fra 2023 bli lagt til grunn for beregning av kapitalkrav:

	2023	2022
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	143 254 615	109 047 323
Negativt resultat før skatt	0	0
Positivt resultat før skatt	56 955 944	35 258 784
Variabel bonus til ansatte	14 949 110	9 290 804
Ekstraordinære kostnader	0	0
Andre variable kostnader	13 681 375	11 777 121
Sum grunnlag faste kostnader	57 668 186	52 720 614
25 % av fjorårets faste kostnader	14 417 046	13 180 154
Overskudd av ansvarlig kapital 18.03.2024	97 805 984	

Samtlige av datterselskapene som er underlagt kapitalkrav på grunn av tildelte konsesjon har ansvarlig kapital som overstiger de regulatoriske kravene pr 31.12.2023.

Godtgjørelse

Styret i hvert av konsernselskapene har vedtatt en godtgjørelsesordning i henhold til Godtgjørelsesforskriften. Konsesjonspliktige konsernselskaper har nedsatt et godtgjørelsesutvalg. Ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering mottar variabel godtgjørelse, i henhold til datterselskapenes sine vedtatte godtgjørelsesordning. For disse ansatte vil 50 % av eventuell variabel godtgjørelse som overstiger 1,5 månedslønn tilbakeholdes på en særskilt bankkonto. Det vil utbetales, basert på gitte kriterier, over etterfølgende 3 års periode med tre like store deler hvert år.

For mer detaljert informasjon om godtgjørelse vises til årsregnskap til datterselskap og årsregnskap tilknyttede selskaper.