

Sector Fund Services AS – Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriften

Informasjon oppdatert pr 31.12.2023

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 (ICAAP), 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.

Selskapet har vedtatt egne retningslinjer for risikostyring og kapitalbehov. Selskapets 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 / Fom. 2024 Internrevisor – 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

Selskapet 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. Minst årlig skal det foretas en skriftlig vurdering av risikosituasjonen og internkontrollen. Dette dokumenteres gjennom internkontrollrapporten i henhold til *”forskrift om risikostyring og intern-kontroll”* fra administrerende direktør til styret. Internkontrollprosessen er gjenstand for bekreftelse fra selskapets revisor.

I henhold til de regulatoriske kravene for forvaltningsselskaper, rapporterer selskapet regelmessig kapitaldekningen til Finanstilsynet. Dette gjøres ved beregninger av minstekravene til kapital for de enkelte risikotyper som sammenlignes med foretakets 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
- Nøkkelpersonellrisiko
- 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. Selskapets mortparter består i hovedsak av kunder og banker, hvor kundene består av fond forvaltet av selskapet. Mortpartene i selskapet anses solide og betalingsdyktige.

Markedsrisiko:

Markedsrisikoen til selskapet 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 selskapet 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: Selskapet 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. Selskapets behov for likviditet vil være relativt stabilt. Det er tatt hensyn til visse periodevis variasjoner. Likviditetsrisikoen er styrt gjennom interne instruksjoner og rutiner.

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

Forretnings- og strategisk risiko: Selskapet 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 kundernes 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 Selskapets fremtidige inntektsmuligheter negativt.

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

Godtgjørelsesrisiko: Selskapet har fastsatt en samlet godtgjørelsesordning for alle Selskapets ansatte i tråd med retningslinjene for fastsetting av godtgjørelsesordningen. Selskapet betaler ikke variabel godtgjørelse til ledende ansatte.

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 -supplementer. 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.

Beregning av ansvarlig kapital

Følgende poster inngår i beregningen av ansvarlig kapital:

Aksjekapital: selskapets innskutte aksjekapital i henhold til vedtekter.

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

Annen egenkapital: selskapets 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
Aksjekapital	9 000 000	9 000 000
Annen innskutt egenkapital	2 916 568	2 916 568
Annen egenkapital	1 618 442	1 739 127
Sum balanseført egenkapital	13 535 010	13 655 695
Immaterielle eiendeler	302 718	264 657
Sum ansvarlig kapital	13 535 010	13 655 695

Kapitaldekning

Beregningsgrunnlag kapitalkrav:

1)

Faste kostnader i fjor	27 018 710	21 834 306
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	6 754 678	5 458 576

2)

Kreditteksponering (risikovektede eiendeler)	16 089 553	14 413 834
Markedseksponering (Valuta)	5 322 425	4 861 151
Sum beregningsgrunnlag	21 411 978	19 274 985
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	1 712 958	1 541 999

3)

Startkapital 125 000 EUR	1 405 063	1 314 225
0.02 % av forvaltet kapital over 250 mill EUR*	1 747 948	306 414
Lovens minimumskrav	3 153 010	1 620 639

Kapitalkrav

25% av faste kostnader	6 754 678	5 458 576
Sum kreditt- og markedsrisiko	1 765 890	1 541 999
Lovens minimumskrav*	3 153 010	1 620 639
Gjeldende kapitalkrav (høyeste) 31.12	6 754 678	5 458 576

Overskudd av ansvarlig kapital 31.12	6 780 332	8 076 435
---	------------------	------------------

Kapitaldekningsprosent 31.12 (i % av beregningsgrunnlag)	16,03 %	20,01 %
--	---------	---------

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. Selskapet 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 3 153 010. 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)	41 017 361	35 324 342
Negativt resultat før skatt	-	-
Positivt resultat før skatt	-1 564 085	-1 217 596
Variabel bonus til ansatte	-9 819 064	-6 142 223
Ekstraordinære kostnader	-	-
Andre variable kostnader	-1 949 940	-945 812
Sum grunnlag faste kostnader	27 684 272	27 018 711
25% av faste kostnader	6 921 068	6 754 678
Overskudd av ansvarlig kapital 11.03.2024	6 613 942	

Godtgjørelse

Styret i selskapet har vedtatt en godtgjørelsesordning i henhold til Godtgjørelsesforskriften. Selskapet 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 Sector Fund Services AS sin 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.

	2023	2022
Lønnskostnader		
Lønninger	24 111 025	18 711 624
Arbeidsgiveravgift	4 390 640	3 132 307
Finansskatt	1 392 252	1 090 420
Pensjonskostnader	3 517 784	2 975 155
Andre ytelser	-457 636	-427 253
Refusjoner fra konsernselskaper	-834 641	-311 541
Sum lønnskostnader	32 119 424	25 170 712
Gjennomsnittlig antall årsverk	14	12

For mer detaljert informasjon om godtgjørelse vises til selskapets årsregnskap.