

## **Sector Theta 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, 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: Revisor – 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 verdipapirforetak, 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 en forvaltningskunde. Forvaltningskundens 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 og Irland, og i forvaltningskundens (Irland) 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 Selskapets fremtidige inntektsmuligheter negativt.

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

**Godtgjørelsesrisiko:** Selskapet har fastsatt en samlet godtgjørelsesordning for alle Selskapets 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 b rudd 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 for selskapet inkludert for fondet 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.

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. Slike 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.

## Kapitaldekning

| Ansvarlig kapital                                   | 31.12.2023       | 31.12.2022       |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Aksjekapital                                        | 1 500 000        | 1 500 000        |
| Annen egenkapital                                   | 4 595 076        | 4 575 774        |
| <b>Sum balanseført egenkapital</b>                  | <b>6 095 076</b> | <b>6 075 774</b> |
| Immaterielle eiendeler annet en utsatt skattefordel |                  |                  |
| <b>Sum ansvarlig kapital</b>                        | <b>6 095 076</b> | <b>6 075 774</b> |

## Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende tre beregninger:

|                                                                                      |                  |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1) Årlige faste kostnader                                                            | 9 996 751        | 7 160 917        |
| <b>Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag</b>                             | <b>2 499 188</b> | <b>1 790 229</b> |
| 2) Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen) |                  |                  |
|                                                                                      | 47 347 177       | 18 002 164       |
| Markedseksponering (valuta)                                                          | 12 349 363       | 3 051 405        |
| Sum beregningsgrunnlag                                                               | 59 696 540       | 20 962 362       |
| <b>Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag</b>                              | <b>4 775 723</b> | <b>1 676 989</b> |
| <b>Lovens minimumskrav</b>                                                           | <b>1 405 063</b> | <b>1 314 225</b> |
| Gjeldende kapitalkrav 31.12.                                                         | 4 775 723        | 1 676 989        |
| <b>Overskudd av ansvarlig kapital 31.12.</b>                                         | <b>1 319 353</b> | <b>7 613 970</b> |
| Ansvarlig kapital                                                                    | 6 095 076        | 9 290 959        |
| Kapitaldekningsprosent 31.12. (i % av beregningsgrunnlag)                            | 10,21 %          | 44,32 %          |

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. Pr 31.12.2023 er det 8 % av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko som er det effektive kapitalkravet.

### 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) | 63 431 640        | 31 469 573       |
| Positivt resultat før skatt           | -47 697 986       | -18 708 712      |
| Variabel bonus til ansatte            | -4 203 416        | -2 127 149       |
| Ekstraordinære kostnader              | -                 | -                |
| Andre variable kostnader              | -1 328 206        | -810 680         |
| <b>Sum grunnlag faste kostnader</b>   | <b>10 202 033</b> | <b>9 823 033</b> |
| <b>25% av faste kostnader</b>         | <b>2 550 508</b>  | <b>2 455 758</b> |

  

|                                                  |                  |
|--------------------------------------------------|------------------|
| <b>Overskudd av ansvarlig kapital 11.03.2024</b> | <b>3 544 568</b> |
|--------------------------------------------------|------------------|

### Godtgjørelse

Styret i selskapet har vedtatt en godtgjørelsesordning i henhold til Godtgjørelsesforskriften. For ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, vil 50 % av eventuell generell, 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.

| Lønnskostnader               | 2023      | 2022      |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Lønninger mv.                | 6 293 735 | 4 565 864 |
| Arbeidsgiveravgift           | 1 195 427 | 798 073   |
| Finansskatt                  | 341 445   | 252 613   |
| Pensjonsforsikringskostnader | 369 987   | 380 496   |
| Andre ytelser                | 159 141   | 140 229   |
| Sum lønnskostnader           | 8 359 735 | 6 137 275 |

  

|                                |   |   |
|--------------------------------|---|---|
| Gjennomsnittlig antall årsverk | 2 | 2 |
|--------------------------------|---|---|

For mer detaljert informasjon om godtgjørelse vises til selskapets årsregnskap.