

Sector Theta AS – Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriften

Informasjon oppdatert pr 21.05.2025

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
Nøkkelmedarbeiderrisiko
Godtgjørelsesrisiko
IKT-risiko
ESG-risiko
«AML»-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 kredittkspenning 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	31.12.2024	31.12.2023
Aksjekapital	1 500 000	1 500 000
Overkursfond	-	-
Annen egenkapital	4 608 113	4 595 076
Sum balanseført egenkapital	6 108 113	6 095 076
Immaterielle eiendeler annet enn utsatt skattefordel		
Sum ansvarlig kapital	6 108 113	6 095 076

Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende tre beregninger:

1) Årlige faste kostnader	10 202 033	9 823 033
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	2 550 508	2 455 758
2) Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)		
	48 127 710	47 347 177
Markedseksponering (valuta)	9 024 301	12 349 363
Sum beregningsgrunnlag	57 152 010	59 696 540
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	4 572 161	4 775 723
Lovens minimumskrav	1 480 115	1 405 063
Gjeldende kapitalkrav 31.12.	4 572 161	4 775 723
Overskudd av ansvarlig kapital 31.12.	1 535 952	1 338 087
Ansvarlig kapital	6 108 113	6 095 076
Kapitaldekningsprosent 31.12. (i % av beregningsgrunnlag)	10,7%	10,2%

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 31.12.2024 er det 8 % av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko som er det effektive kapitalkravet.

Beregning av faste kostnader

For 2025 vil følgende faste kostnader fra 2024 bli lagt til grunn for beregning av kapitalkrav:

	2024	2023
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	65 536 231	63 431 640
Positivt resultat før skatt	-48 352 185	-47 697 986
Variabel bonus til ansatte	-4 351 533	-4 203 416
Ekstraordinære kostnader	-	-
Andre variable kostnader	-1 433 653	-1 328 206
Sum grunnlag faste kostnader	11 398 860	10 202 033
25% av faste kostnader	2 849 715	2 550 508

Overskudd av ansvarlig kapital 19.03.2025	3 258 398
--	------------------

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	2024	2023
Lønninger mv.	7 099 783	6 293 735
Arbeidsgiveravgift	1 143 726	1 195 427
Finansskatt	381 078	341 445
Pensjonsforsikringskostnader	367 257	369 987
Andre ytelser	180 045	159 141
Sum lønnskostnader	9 171 889	8 359 735

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

For mer detaljert informasjon om godtgjørelse vises til selskapets årsregnskap.