

## **Sector Fund Services AS – Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriften**

Informasjon oppdatert pr 31.03.2026

### **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: 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 (fondsforvaltningsforetak og alternative fondsforvaltningsforetak (AIFM), 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, fondsforvaltningsloven og AIF-loven.

Risikotyper som inngår i pilar 1-beregningen:

- Kredittrisiko
- Markedsrisiko
- Operasjonell risiko

Øvrige risikotyper som behandles i ICAAP-prosessen:

- Konsentrasjonsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Forsikringsrisiko
- Forretnings- og strategisk risiko
- Omdømmerisiko
- Nøkkelmedarbeiderrisiko
- Godtgjørelsesrisiko
- IKT-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.

Selskapet er forsikret gjennom Sector Asset Management («SAM») - gruppens kombinerte gruppeforsikring for Professional Indemnity, Crime og Directors & Officers, samt en egen forsikring for cyber-risiko.

**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. Selskapets redegjørelser i 2025 fra Compliance funksjonen har konkludert med at det ikke er avdekket noen vesentlige avvik.

Spesifikk risiko knyttet til brudd på lovregler, egne regler, eller kunders krav til bærekraft er redusert ved selskapets vurdering av bærekraftsutfordringer med kvartalsvis rapportering til styret. Som en del av Sector Asset Management-konsernet foretar selskapet aktsomhetsvurderinger og kartlegging av leverandører etter Åpenhetsloven og har ikke identifisert potensielle eller faktiske negative konsekvenser på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, direkte knyttet til selskapenes operasjoner, produkter eller tjenester, via nåværende leverandører, eller andre forhold knyttet til leverandører som indikerer risiko for potensielle eller faktiske negative påvirkninger.

Selskapet vurderer likevel behovet for ytterligere kapital ut over minstekravene i Pilar 1, for å sikre en forsvarlig kapitaldekning for operasjonell risiko, herunder risikoen for at tredjepart påføres tap i et tenkt avviklingsscenario.

## **Andre risikoformer (uten spesifikke Pilar 1 kapitalkrav):**

**Konsentrasjonsrisiko:** Selskapet har flere forvaltningskunder. Forvaltningskundenes kapitalbase er spredt på mange investorer. Investorene er igjen geografisk og bransjemessig diversifisert. Konsentrasjonsrisiko knyttet til selskapets egen balanse anses minimal. Det er vurdert å ikke foreligge spesifikt, ekstra kapitalbehov knyttet til konsentrasjonsrisikoen.

**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 periodevise variasjoner. Likviditetsrisikoen er styrt gjennom interne instruksjoner og rutiner. Selskapet beregner cash burn rate og foretar dessuten likviditetsstresstester. Det er ikke vurdert å foreligge spesifikt, ekstra kapitalbehov knyttet til likviditetsrisikoen.

**Forsikringsrisiko:** Selskapet tilbyr ingen forsikringsprodukter.

**Forretnings- og strategisk risiko:** Selskapet har risiko knyttet til endringer i selskapets rammevilkår, herunder regulatoriske bestemmelser i Norge, Irland og USA, og i forvaltningskundenes (Irland og USA) og dets investorers jurisdiksjoner. Risiko er også knyttet til endringer i morselskapets eller kundenes strategiske planer. Det er ikke vurdert å foreligge spesifikt, ekstra kapitalbehov knyttet til forretnings- og strategisk risiko

**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. Det er ikke vurdert å foreligge spesifikt, ekstra kapitalbehov knyttet til omdømmerisiko.

**Nøkkelpersonellrisiko:** Risiko er knyttet til tap av nøkkelpersonell som kan føre til inntektstap. Det er ikke vurdert å foreligge spesifikt, ekstra kapitalbehov knyttet til nøkkelpersonellrisiko.

**Godtgjørelsesrisiko:** Selskapet har fastsatt en godtgjørelsesordning for Selskapets ansatte i tråd med retningslinjene for fastsetting av godtgjørelsesordningen. Det er ikke vurdert å foreligge spesifikt, ekstra kapitalbehov knyttet til godtgjørelsesrisiko.

**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, opplysning og bevisstgjøring av ansatte ved Awareness nano-opplæring og Sector-skolen. Selskapets IKT-gruppe sammen med IT-sikkerhetsgruppen og Compliance-funksjon påser årlig oppdatering av IKT-dokumenter og -rutiner. Selskapet benytter SAM-gruppens IKT-nettverk og er omfattet av SAM-

systemets cyber risk forsikring. Det er ikke vurdert å foreligge spesifikt, ekstra kapitalbehov knyttet til IKT risiko.

### **Kapitalbehov knyttet til andre risikoformer:**

Det er ikke adekket ytterligere, spesifikke kapitalbehov knyttet til ovennevnte andre risikoformer. Selskapet anser likevel at disse samlet sett øker selskapets totalrisikoeksponering og vurderer behovet for ytterligere bufferkapital ut over minstekravene i Pilar 1, for å sikre en forsvarlig kapitaldekning knyttet de andre risikoformene så som omdømme-, nøkkelmedarbeider- og IKT risiko.

### **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 fratrukk i ansvarlig kapital, men inngår i beregningen av kredittsponering 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.

<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Aksjekapital	9 000 000	9 000 000
Annen innskutt egenkapital	2 916 568	2 916 568
Annen egenkapital	1 547 009	1 387 957
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>13 463 577</b>	<b>13 304 525</b>
Immaterielle eiendeler	312 691	370 135
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>13 463 577</b>	<b>13 304 525</b>

## Kapitaldekning

Beregningsgrunnlag kapitalkrav:

1)

Faste kostnader i fjor	33 565 818	27 684 272
<b>Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag</b>	<b>8 391 455</b>	<b>6 921 068</b>

2)

Kreditteksponering (risikovektede eiendeler)	13 423 616	16 355 899
Markedseksponering (Valuta)	5 117 802	5 931 048
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>18 541 417</b>	<b>22 286 948</b>
<b>Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag</b>	<b>1 483 313</b>	<b>1 782 956</b>

3)

Startkapital 125 000 EUR	1 480 375	1 474 375
0.02 % av forvaltet kapital over 250 mill EUR*	2 597 983	2 160 561
<b>Lovens minimumskrav</b>	<b>4 078 358</b>	<b>3 634 936</b>

### Kapitalkrav

25% av faste kostnader	8 391 455	6 921 068
Sum kreditt- og markedsrisiko	1 483 313	1 782 956
Lovens minimumskrav*	4 078 358	3 634 936
<b>Gjeldende kapitalkrav (høyeste) 31.12</b>	<b>8 391 455</b>	<b>6 921 068</b>
<b>Overskudd av ansvarlig kapital 31.12</b>	<b>5 072 123</b>	<b>6 383 457</b>

Kapitaldekningsprosent 31.12 (i % av beregningsgrunnlag) 12,84 % 15,38 %

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 4 078 358.

Pr. 31.12.2025 er det kravet knyttet til operasjonell risiko, 25% av fjorårets faste kostnader, som er det gjeldende kravet.

## Beregning av faste kostnader

For 2026 vil følgende faste kostnader fra 2025 bli lagt til grunn for beregning av kapitalkrav:

	2025	2024
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	44 872 848	44 810 989
Negativt resultat før skatt	-	-
Positivt resultat før skatt	-338 156	-3 162 942
Variabel bonus til ansatte	-7 958 373	-6 847 137
Ekstraordinære kostnader	-	-
Andre variable kostnader	-1 371 096	-1 235 092
<b>Sum grunnlag faste kostnader</b>	<b>35 205 223</b>	<b>33 565 818</b>
<b>25% av faste kostnader</b>	<b>8 801 306</b>	<b>8 391 455</b>
<b>Overskudd av ansvarlig kapital 18.03.2026</b>	<b>4 662 271</b>	

## 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.

### Note: 4 - Lønn, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

	2025	2024
<b>Lønnskostnader</b>		
Lønninger	25 187 660	24 366 746
Arbeidsgiveravgift	3 927 318	3 959 487
Finansskatt	1 428 320	1 367 471
Pensjonskostnader	3 974 224	4 402 962
Andre ytelser	-383 996	-703 977
Refusjoner fra konsernselskaper	-357 881	-1 603 580
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>33 775 646</b>	<b>31 789 108</b>
Gjennomsnittlig antall årsverk	16	16

For mer detaljert informasjon om godtgjørelse vises til selskapets årsregnskap.