

Sector Theta 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, 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: Eksternrevisor – som rapporterer til styret om internkontroll og godtgjørelsesordning, samt også foretar 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 og verdipapirhandeloven.

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. Dersom selskapet skulle få en økt valutarisiko ut over normal eksponering, som et resultat av påløpte suksesshonorar i utenlandsk valuta, vil selskapet selge valuta på forward outright basis for å nette ut den økte valutarisikoen frem til innbetaling av suksesshonoraret.

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.

Selskapet vurderer hvorvidt det foreligger behov for ytterligere kapital ut over minstekravene i Pilar 1, knyttet til selskapets fordringer og valutaeksponering.

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.

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 en forvaltningskunde. Forvaltningskundens 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 og Irland, og i forvaltningskundens (Irland) 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 samlet godtgjørelsesordning for alle 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 og opplysning og bevisstgjøring av ansatte ved Awareness nano-opplæring og Sector-skolen. SAM-gruppens IKT-gruppe sammen med IT-sikkerhetsgruppen og SAM-gruppens 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.

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 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 | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Aksjekapital | 1 500 000 | 1 500 000 |
| Uregistrert kapitalforhøyelse* | 520 000 | - |
| Annen egenkapital | 4 669 923 | 4 608 113 |
| Sum balanseført egenkapital | 6 689 923 | 6 108 113 |

Immaterielle eiendeler annet enn utsatt skattefordel

| | | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Sum ansvarlig kapital | 6 689 923 | 6 108 113 |
|------------------------------|------------------|------------------|

Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende tre beregninger:

| | | |
|--|------------------|------------------|
| 1) Årlige faste kostnader | 11 398 860 | 10 202 033 |
| Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag | 2 849 715 | 2 550 508 |

2) Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)

| | | |
|-----------------------------|------------|------------|
| | 73 066 744 | 48 127 710 |
| Markedseksponering (valuta) | 1 744 846 | 9 024 301 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Sum beregningsgrunnlag | 74 811 590 | 57 152 010 |
| Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag | 5 984 927 | 4 572 161 |

| | | |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Lovens minimumskrav | 1 608 636 | 1 480 115 |
|----------------------------|------------------|------------------|

| | | |
|--|----------------|------------------|
| Gjeldende kapitalkrav 31.12. | 5 984 927 | 4 572 161 |
| Overskudd av ansvarlig kapital 31.12. | 704 996 | 1 535 952 |

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Ansvarlig kapital | 6 689 923 | 6 108 113 |
| Kapitaldekningsprosent 31.12. (i % av beregningsgrunnlag) | 8,9% | 10,7% |

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 31.12.2025 er det 8 % av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko som er det effektive kapitalkravet.

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) | 95 791 894 | 65 536 231 |
| Positivt resultat før skatt | -76 316 599 | -48 352 185 |
| Variabel bonus til ansatte | -6 681 891 | -4 351 533 |
| Ekstraordinære kostnader | - | - |
| Andre variable kostnader | -1 821 816 | -1 433 653 |
| Sum grunnlag faste kostnader | 10 971 588 | 11 398 860 |
| 25% av faste kostnader | 2 742 897 | 2 849 715 |
| Overskudd av ansvarlig kapital 18.03.2026 | 3 947 026 | |

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 | 2025 | 2024 |
|--------------------------------|------------|-----------|
| Lønninger mv. | 9 058 764 | 7 099 783 |
| Arbeidsgiveravgift | 1 354 164 | 1 143 726 |
| Finansskatt | 480 200 | 381 078 |
| Pensjonsforsikringskostnader | 379 124 | 367 257 |
| Andre ytelser | 211 846 | 180 045 |
| Sum lønnskostnader | 11 484 099 | 9 171 889 |
| Gjennomsnittlig antall årsverk | 2 | 2 |

For mer detaljert informasjon om godtgjørelse vises til selskapets årsregnskap.