

Sector Asset Management AS –

Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriften

Informasjon oppdatert pr 31.12.2012. Informasjon er gitt på konsolidert basis da opplysningsplikten gjelder for konsernet.

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.

Prosess for å vurdere samlet kapitalbehov

1. Prosess i datterselskapene:

Selskapene i Sector-konsernet 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 i det enkelte selskap. Minst årlig skal det i hvert selskap foretas en skriftlig vurdering av risikosituasjonen og internkontrollen. Dette dokumenteres gjennom internkontrollrapporten i henhold til "*forskrift om risikostyring og internkontroll*" fra administrerende direktør til styret. Internkontrollprosessene i de enkelte selskapene er gjenstand for bekreftelse fra selskapenes revisor.

I henhold til de regulatoriske kravene for verdipapirforetak, rapporterer datterselskapene med konsesjoner regelmessig kapitaldekningen til Finanstilsynet. Dette gjøres ved beregninger av

minstekravene til kapital for de enkelte risikotyper som sammenlignes med selskapenes ansvarlige kapital, slik det er nærmere beskrevet i kapitalkravsforskriften.

Internkontrollgjennomgangen og den løpende kapitaldekningsrapporteringen i datterselskapene som er nevnt over, danner grunnlaget for den videre prosessen med å vurdere samlet kapitalbehov (ICAAP-prosessen) i det enkelte selskap. Basert på dette diskuterer selskapenes ledelse behovet for ansvarlig kapital utover minstekravene. Det blir ut fra dette beregnet et estimat for det totale behovet for ansvarlig kapital i datterselskapene. Denne beregningen blir så kvalitetssikret og diskutert i ledelsen i selskapene og dokumentert i en ICAAP-rapport. Til slutt blir beregningene, ICAAP-rapporten og den informasjon som skal offentliggjøres (pilar 3) behandlet av selskapenes styrer.

2. Prosess på konsernnivå

Basert på kapitalbehovberegningene i datterselskapene konsolideres dette for konsernet. Konsernets ledergruppe vurderer behovet for ansvarlig kapital utover den konsoliderte beregningen. Det blir ut fra dette beregnet et estimat for det totale behovet for ansvarlig kapital i konsernet. Denne beregningen blir så kvalitetssikret og diskutert i konsernets ledergruppe og dokumentert i en ICAAP-rapport. Til slutt blir beregningene, ICAAP-rapporten og den informasjon som skal offentliggjøres (pilar 3) behandlet av morselskapets styre.

Ved behov eller ved større endringer i selskapenes og konsernets virksomhet, vil det bli foretatt nye vurderinger av selskapenes og konsernets kapitalbehov.

Ansvarlig kapital	31.12.2012	31.12.2011
Aksjekapital	1 130 800	1 130 800
Overkursfond	0	0
- Egne aksjer	- 110 548	- 110 548
Annen innskutt egenkapital	66 661 427	66 661 427
Annen egenkapital	40 772 355	45 375 278
Minoritetsinteresser	22 376 163	14 348 269
Sum balanseført egenkapital	130 830 197	127 405 226
- Immaterielle eiendeler konsern	-3 665 534	-4 056 869
Tilleggs kapital (ansvarlig lån)*	2 400 000	2 400 000
Sum ansvarlig kapital	129 564 663	125 748 358
Kapitaldekning	31.12.2012	31.12.2011
Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	82 833 894	64 701 500
Markedseksponering (valuta)	32 595 276	9 869 000
Sum beregningsgrunnlag	115 429 170	74 570 500
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	9 234 334	5 965 640
Tilleggs krav operasjonell risiko **	11 802 073	13 945 875
Sum kapitalkrav	21 036 407	19 911 515
Overskudd av ansvarlig kapital	109 793 790	105 836 843
Kapitaldekningsprosent	49 %	51 %

*) Et ansvarlig lån er inkludert som tilleggs kapital, jf. Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak. Det ansvarlige lånet er på NOK 3 000 000 og er redusert med 20%, jf. Beregningsforskriften §4.

***) Det er kun ett selskap med utvidede konsesjoner (SFS AS) som er underlagt standard krav til ansvarlig kapital knyttet til operasjonell risiko. De øvrige verdipapirforetakene har kun kapitalkrav for operasjonell risiko dersom 25 % av de faste kostnadene overstiger kapitalkravet for kreditt- og markedsrisiko.

Samtlige av datterselskapene som er underlagt kapitalkrav på grunn av tildelte konsesjon har ansvarlig kapital som overstiger de regulatoriske kravene pr 31.12.2012.