

Sector Asset Management AS –

Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriften

Informasjon oppdatert pr 31.12.2014. 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 styre.

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	31.12.2014	31.12.2013
Aksjekapital	1 104 598	1 053 586
Overkursfond	5 611 320	0
- Egne aksjer	-30 718	-33 334
Annen innskutt egenkapital	66 661 428	66 661 427
Annen egenkapital	43 951 516	46 278 009
Minoritetsinteresser	36 319 198	20 872 803
Sum balanseført egenkapital	153 617 342	134 832 490
- Immaterielle eiendeler konsern	-7 451 124	-9 152 925
Tilleggs kapital (ansvarlig lån)*	0	1 200 000
Sum ansvarlig kapital	146 166 218	126 879 565
Kapitaldekning	31.12.2014	31.12.2013
Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	65 136 578	98 317 700
Markedseksponering (valuta)	22 046 689	15 534 000
Sum beregningsgrunnlag	87 183 267	113 851 700
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	6 974 661	9 108 136
Tilleggs krav operasjonell risiko **	5 612 246	10 259 231
Sum kapitalkrav	12 586 908	19 367 367
Overskudd av ansvarlig kapital	141 030 434	115 465 123
Kapitaldekningsprosent	93 %	52 %

*) Et ansvarlig lån var i 2013 inkludert som tilleggs kapital, jf. Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak. Det ansvarlige lånet var på NOK 3 000 000 og var redusert med 60% per 31.12.2013, jf. Beregningsforskriften §4. Lånet er tilbakebetalt i 2014.

**) 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 31.12.2014.