

Vedlegg til Kredittilsynets rundskriv 28/2007
Skjema for rapportering av verdipapirinstitusjoners ICAAP

Fylles ut av både i) foretak som er omfattet av krav til ICAAP på solobasis, og ii) konsern, delkonsern og finansielle grupper som er omfattet av krav til ICAAP på konsolidert basis i henhold til vphl. § 9-21 første og annet ledd.

I skjemaet benyttes begrepet "foretak." For konsern, delkonsern og finansielle grupper kan "foretak" leses som konsernspiss i konsern eller delkonsern eller foretak med konsesjon fra Kredittilsynet som inngår i finansiell gruppe.

Ved eventuell plassmangel kan egne ark benyttes. Dokumentasjonen bør i så fall inneholde tydelige referanser til nummereringen i dette skjemaet. I den grad det i ICAAP-rapporteringen benyttes definisjoner som avviker fra definisjoner i lov og forskrift på området må disse definisjonene forklares. I de tilfeller spørsmål ikke er av relevans for foretaket, bes dette angitt ved å skrive "Ikke relevant" i vedkommende felt. Hvis temaene i dette skjemaet ikke omhandles i innrapporteringen, vil de mest sannsynlig måtte dekkes via tilleggsrapportering eller gjennom andre oppfølgingsaktiviteter.

Skjemaet i Word-format kan lastes ned fra Finanstilsynets nettsted www.finanstilsynet.no.

1 Rapporteringsenhet

Oppgi foretakets navn, organisasjonsnummer og postadresse

Foretak	Incentive Holding AS
Organisasjonsnummer	913 428 226
Postadresse	Postboks 1994 Vika
Postnummer- og sted	0125 Oslo

2 Rapporteringstidspunkt

Rapporteringen er foretatt med opplysninger oppdatert pr. 31.12.2018.

3 Kontaktperson

Angi navn, telefonnummer og e-postadresse til person som kan besvare eventuelle henvendelser om rapporteringen.

Kontaktperson	Gudrid Eide
Telefonnummer	23012900
E-postadresse	ge@sector.no admin@sector.no

4 Rapportering på konsolidert basis

Gi opplysninger om de enkelte foretakene som er omfattet av rapporteringen. I de tilfeller hvor kravene i vphl. § 9-14 skal anvendes på konsolidert grunnlag som følge av forhold som nevnt i vphl. § 9-21 annet ledd nr. 1 og/eller nr. 2, spesifiseres dette i kolonnen for "Rapporterende foretaks eierandel i prosent" ved å fylle inn henholdsvis "Kapitalinteresse" og/eller "Felles ledelse". Beløp oppgis i tusen kroner.

Nr.	Navn på foretak	Organisasjonsnummer	Rapporterende foretaks eierandel (i prosent)	Konsernets andel av datters totale kapitalbehov (i tusen kroner)
1	Incentive AS (INC)	913 255 674	90,01 %	8 415

5 Forretningsidé, strategi og markedsutvikling

Gi en kortfattet redegjørelse for foretakets forretningsidé, strategi og vurdering av markedsutviklingen.

Selskapets virksomhet er å forvalte sine eierinteresser i det konsesjonspliktige selskapet Incentive AS.

Konsernets virksomhet er global. Konkurrentene er hovedsakelig utenlandske aktører. Konsernets strategi forventes å sikre grunnlag for fortsatt drift og fremtidsutsiktene betraktes som tilfredsstillende.

6 Utkontraktering og tilknyttede agenter

Gi en kortfattet redegjørelse for foretakets eventuelle utkontraktering av kjernevirksomhet og bruk av tilknyttede agenter, herunder en oversikt over navn på foretak som virksomhet er utkontraktert til og tilknyttede agenter og hvilken type virksomhet disse utfører på vegne av foretaket, samt angivelse av omfanget av utkontraktering og bruk av tilknyttede agenter, eksempelvis angitt i prosent av foretakets driftsinntekter. Redegjør for hvordan disse forholdene er tatt hensyn til i ICAAP-en.

Selskapet utkontrakterer utførelsen av enkelte oppgaver til verdipapirforetaket Sector Fund Services AS. Selskapet har ikke utkontraktert ansvaret for disse oppgavene.

Selskapet har inngått administrasjonsavtale med Sector Fund Services AS. Avtalen inneholder de overordnede rammer for hva som er utkontraktert og angir hvilke oppgaver Sector Fund Services AS til enhver tid skal utføre for selskapet. Administrasjonsavtalen inneholder utkontraktering av følgende oppgaver:

- Tjenester relatert til økonomifunksjonen
- Tjenester relatert til enkelte tilsynsmessige forhold
- Tjenester i forbindelse med oppfølging og revidering av interne retningslinjer
- Tjenester i forbindelse med utførelse av alminnelig kontor- og personaladministrasjon

Sector Fund Services AS er et selskap i Sector Asset Management-gruppen, og er 100 % eid av Sector Asset Management AS. Begrunnelsen for å utkontraktere bestemte oppgaver er å øke fokus på selskapets virksomhet.

Selskapet ble i 2018 belastet NOK 118 328 for administrasjonstjenester. I prosent av driftsinntekter og utbytte fra datterselskaper og tilknyttede selskaper utgjør dermed denne utkontrakteringen 0,2 %.

Selskapets konsesjonspliktige datterselskap har tilsvarende inngått administrasjonsavtaler med Sector Fund Services AS.

7 Endringer i strategi, forretningsplaner og driftsforhold

Gi en kortfattet redegjørelse for eventuelle endringer i strategisk fokus, forretningsplaner, driftsforhold eller i andre faktorer som i vesentlig grad vil kunne påvirke forutsetninger eller metoder som brukes i ICAAP-en eller påvirke kapitalbehovet. Det bes opplyst i hvilken grad slike endringer allerede er tatt hensyn til i ICAAP-en.

Det har ikke vært vesentlige endringer i strategi, forretningsplaner eller driftsforhold.

8 Retningslinjer for risikohåndtering

Gi en kortfattet redegjørelse for foretakets retningslinjer for identifikasjon, styring, overvåking, kontroll og rapportering av risikoer som foretaket er eller kan bli eksponert for. Opplys om disse retningslinjene er dokumentert.

Konsernet har for de konsesjonspliktige virksomhetene vedtatt et policynotat om risikostyring og intern kontroll, en instruks om interne kontrolltiltak og metoder, samt en rekke instruksjoner for viktige prosesser og stillinger.

Konsernet har utarbeidet risiko- og kontrollmatrise for identifikasjon av risiki og tilhørende kontroller i henhold til "forskrift om risikostyring og internkontroll" kapittel 3. Matrisen oppdateres jevnlig og minimum årlig.

Konsernet har utarbeidet arbeidsbeskrivelser for sentrale prosesser i konsernet.

9 Risikostyring og kontroll av etterlevelse

Gi en kortfattet redegjørelse for organiseringen av risikostyringen i foretaket og kontrollen med etterlevelse av retningslinjer, rammer og rutiner, herunder rapporteringslinjene fra disse funksjonene til daglig leder og styre.

Styret i hvert konsernselskap har det overordnede ansvar for å påse at risikostyringen og internkontrollen i hvert foretak er sikret i et tilstrekkelig omfang og på en systematisk måte.

Daglig leder i hvert konsernselskap har ansvaret for å etablere og opprettholde en forsvarlig risikostyring og internkontroll på basis av en vurdering av aktuelle risikoer og etter retningslinjer fastsatt av styret.

Compliancefunksjonen har ansvar for å utforme adekvate instruksjoner og prosedyrer for risikostyring og kontroll, og har et løpende ansvar for overvåkning av hvert konsernselskaps risikostyring.

De konsesjonspliktige selskapene i konsernet gjennomfører årlig internkontrollgjennomgang med rapportering til sine respektive styre i henhold til ”*forskrift om risikostyring og internkontroll*” § 8.

Selskapenes revisor foretar årlig en ekstern gjennomgang av de konsesjonspliktige selskapenes internkontroll med bekreftelse til de respektive styre i henhold til ”*forskrift om risikostyring og internkontroll*” §§ 9 og 10.

Ledende personale i konsernet rapporterer månedlig i henhold til interne bekreftelses-/rapporteringsrutiner på enkelte områder så som overholdelse av lover og regler, vedtekter og instruksjoner, forvaltningsavtaler og mandater. Rapporteringen som går til selskapets styre inneholder videre informasjon om konsernets resultatutvikling samlet og pr selskap, om endring i kapitalbasen samlet og pr forvaltningsselskap, om konsernets forvaltningskunders resultatutvikling og spesielle forhold.

Alle ansatte i konsernet rapporterer månedlig i henhold til interne rapporteringsrutiner om egenhandel.

Disse dokumentene oppbevares hos konsernselskapene.

Det utføres hos konsernselskapene stikkprøvekontroller som dokumenteres på utvalgte områder så som likebehandling av kunder, allokering av handler mellom kundeporteføljer, handelskurser sammenlignet med gjennomsnittlig børskurs.

10 Gjennomgang av foretakets internkontroll

For foretak som er underlagt forskrift 20. juni 1997 nr. 1057 om klargjøring av kontrollansvar, dokumentasjon og bekreftelse av den interne kontroll (internkontrollforskriften): Angi tidspunkt for siste årlige gjennomgang av foretakets internkontroll etter internkontrollforskriften, med spesifisering av følgende:

Handling	Dato for siste gjennomføring
Gjennomgang av risiko og sikring som nevnt i internkontrollforskriften § 6	For alle konsesjonspliktige konsernselskap desember 2018
Bekreftelse fra ledere som nevnt i internkontrollforskriften § 7	For alle konsesjonspliktige konsernselskap desember 2018
Dato for administrasjonens rapport til styret, jf. internkontrollforskriften § 8	For alle konsesjonspliktige konsernselskap desember 2018
Siste rapport om internkontroll fra internrevisor/revisor, som nevnt i internkontrollforskriften § 9, eller	For alle konsesjonspliktige konsernselskap desember 2018

bekreftelse fra instans utenom den operative organisasjonen, som nevnt i internkontrollforskriften § 10.	
Styrets behandling av internkontrollen	Internkontroll-rapportene ble behandlet i de respektive datterselskaperens styrer.

11 Nye identifiserte risikoer

For foretak som tidligere har rapportert ICAAP. Gi en kort redegjørelse for eventuelle nye risikoer knyttet til forretningsdriften som er identifisert, og hvordan disse er tatt hensyn til i ICAAP-en.

Ingen.

12 Vurdering av risikoer

Gi en kortfattet redegjørelse for ledelsens vurdering av viktigheten av foretakets eksponering og kapitalbehov for hver enkelt risikotype (jf. kolonne A under punkt 13).

Kredittrisiko: Kredittrisiko beregnet som 8% av risikovektede eiendeler utgjør NOK 6 700 755. Konsernet anser ikke å ha tilleggsbehov for kapital knyttet til kreditt- og motpartsrisiko utover minstekravene i Pilar 1 da kredittrisikoen anses lav. Motpartene anses solide og betalingsdyktige.

Markedsrisiko: Markedsrisikoen er knyttet til valutarisiko. Markedsrisikoen beregnet som 8% av netto valutaeksponering i enhver valuta utgjør NOK 2 213 306.

Operasjonell risiko: Konsernet vil ha noe operasjonell risiko, først og fremst knyttet til risiko for inntektsbortfall og brudd på eksternt og internt regelverk. Risiko for brudd på eksternt og internt regelverk er styrt gjennom interne instruksjoner og rutiner, rapporteringsplikt og kontrollfunksjon. Konsernet er omfattet av unntaket i kapitalkravsforskriften § 41-2 for beregning av kapital for operasjonell risiko. Operasjonell risiko skal derfor beregnes som 25% av fjorårets faste kostnader i de konsesjonspliktige selskapene i konsernet, dvs. NOK 1 984 500.

Risiko for uttrekk av kundemidler er den viktigste risikoen for selskapet. Det er derfor vurdert at det er behov for ytterligere kapital knyttet til dette i Pilar 2. Det er dog svært vanskelig å tallfeste beløpet. Vi har estimert behovet for ytterligere kapital til NOK 250.000.

Renterisiko: Konsernet vil ikke ha renterisiko utover det som er en del av beregning av kredittrisiko.

Likviditetsrisiko: Konsernet behov for likviditet vil være relativt stabilt. Det er tatt hensyn til visse periodevise variasjoner. Likviditetsrisikoen er styrt gjennom interne instruksjoner og rutiner.

Forsikringsrisiko: Selskapet anser at det har tilstrekkelig kapital for å dekke eventuelle udekkede krav, samt å dekke en eventuell periode mellom melding om skadetilfelle og utbetaling av erstatning.

Andre risikoformer:

Omdømmerisiko: Negative forhold som for eksempel brudd på lover og regler vil kunne påvirke konsernets fremtidige inntektsmuligheter negativt.

Godtgjørelsesrisiko: Det konsesjonspliktige datterselskapet vil fastsette en samlet godtgjørelsesordning for alle selskapets ansatte i tråd med retningslinjene for fastsetting av

godtgjørelsesordningen. Godtgjørelsesordningen vil inneholde særlige regler for godtgjørelsesstrukturen til ledende ansatte, ansatte med arbeidsoppgaver av betydning for selskapets risikoeksponering, og ansatte med kontrolloppgaver, samt for ansatte som er tilknyttet verdivurderingsfunksjonen. Godtgjørelsesordningen vil innebære at selskapet får klare rammer for de forpliktelser selskapet har pådratt seg knyttet til avlønning, samt at selskapet ved etterfølgende resultatuteblivelse kan få sine forpliktelser redusert.

På bakgrunn av de ovennevnte faktorer har Selskapet vurdert det slik at det kapitalkravet som følger av AIFM-loven vil være tilstrekkelig og forsvarlig med tilleggskravet på NOK 250.000 under operasjonell risiko og bufferkapital på NOK 250.000 for øvrig risiko.

13 Kapitalbehov

Vis beregningen av foretakets kapitalbehov. Foretaket må selv føre opp de risikotyper som det er eksponert for. Beløp oppgis i tusen kroner. Foretak som er omfattet av unntak for beregning av kapital for operasjonell risiko under Pilar 1, jf. kapitalkravsforskriften § 41-2 første ledd, markerer dette ved å sette et kryss i cellen for "Operasjonell risiko" i kolonne B. Merk at foretak som er omfattet av unntak for beregning av kapital for operasjonell risiko likevel skal beregne kapitalbehov for operasjonell risiko under Pilar 2, dvs. skal fylle ut cellen for "Operasjonell risiko" i kolonne A.

Risikotype	Kapitalbehov (Pilar 2), A	Kapitalkrav (Pilar 1), B	Differanse (= A - B)
Kredittrisiko	6 701	6 701	0
Markedsrisiko	2 213	2 213	0
Operasjonell risiko	250	0	250
Renterisiko			
Konsentrasjonsrisiko			
Likviditetsrisiko			
Forsikringsrisiko			
Andre risikoformer:			
Forretnings- og strategisk risiko			
Omdømmerisiko			
Nøkkelmedarb.risiko			
Bufferkapital for øvrige risiki	250		250
Totalt	9 414	8 914	500

Konsernets ansvarlige kapital er på 15 365 tusen kroner.

(Beløp i tusen kroner)

Beregningen er foretatt basert på data pr. 31.12.2018.

(Dato)

14 Om beregningen av kapitalbehovet

Gi en kortfattet redegjørelse for beregningen av foretakets kapitalbehov spesifisert for hver enkelt risikotype (jf. kolonne A under punkt 13), herunder valg av metoder og forutsetninger. Dersom andre forhold enn risiko, som for eksempel omdømme eller strategiske mål, er vurdert i forbindelse med ICAAP, bes det redegjort for hvordan disse forholdene konkret påvirket foretakets beslutninger om kapitalnivå.

Det er etter finansieringsvirksomhetsloven foretatt en full konsolidering (ikke proratarisk etter eierandel) av datterselskapenes kapitalkrav. Tilsvarende er dette sammenlignet med konsernets totale ansvarlige kapital (inkludert minoriteter).

Konsernet benytter for INC unntaksbestemmelsen i kapitalkravs-forskriften § 41-2 under Pilar 1 der høyeste av 25 % av fjorårets faste kostnader og 8 % av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko skal anvendes. I de tilfellene hvor 25 % av fjorårets faste kostnader er det høyeste kapitalkravet er kreditt- og markedsrisiko lagt inn på de respektive risikoformer og differansen opp til 25 % av faste kostnader tillagt operasjonell risiko.

I tillegg gjøres skjønnsmessige behovsprøvinger for å hensynta andre forhold som er vurdert under ICAAP. For INC er det lagt til tilleggsbuffer på TNOK 250 for operasjonell risiko og TNOK 250 for øvrig risiko. Det antas at konsernet ikke har behov for ytterligere tilleggsbuffer. Det har resultert i en konsolidert tilleggsbuffer på TNOK 250 for operasjonell risiko og en buffer på TNOK 250 for øvrig risiko pr. 31.12.2018 basert datterselskapenes kapitalbuffer, og behov for morselskapet alene.

Konsernets samlede ansvarlige kapital pr 31.12.2018 var TNOK 15 365. Dette viser en god margin, både i forhold til minstekravene og det beregnede kravet i Pilar 2. Konsernet er etter styrets vurdering tilstrekkelig kapitalisert.

15 Stresstester

Gi en kortfattet redegjørelse for eventuell bruk av stresstester for analyse av foretakets motstandsdyktighet, herunder angivelse av forutsetninger, resultater og konsekvenser for beregningen av kapitalbehov.

Den viktigste risikofaktoren for konsernet er bortfall av kapital til forvaltning. For å overvåke denne utarbeides det jevnlig sensitivitetsanalyser for å vise hvor mye den forvaltede kapitalen kan reduseres før man når break-even. Disse analysene vil dersom prognostisert resultat er negativt, resultere i krav til tilbakeholdelse av kapital før utdeling av utbytte, eventuelt innskudd av ny kapital for å møte den kapitaltæring det prognostiserte tapet medfører.

Det konsesjonsplikt datterselskapet beregner kvartalsvis en 12-måneders run rate som viser estimert 12 måneders resultat basert på selskapets situasjon ved utgangen av hvert kvartal. Denne legges, sammen med øvrig finansiell informasjon, frem for selskapets ledergruppe og styre for behandling.

Prognostisert resultat for konsernet i 2019 er positivt.

16 Effekt av økonomisk nedgang

Gi en kortfattet redegjørelse for effekten på foretakets inntekter fra de ulike forretningsområdene, ansvarlig kapital og kapitalbehov ved en tenkt betydelig økonomisk nedgang. Redegjør for hvordan analysen ble gjennomført.

Økonomisk nedgang vil ha en sannsynlig negativ effekt på kapitalbasen hos konsernselskapenes forvaltningskunder. Det er imidlertid ikke sikkert at effekten er slik, da kapitalbasen i høy grad vil påvirkes av forvaltningskundernes avkastning hvilket skal være ukorrelert med markedsutviklingen.

Dersom kapitalbasen reduseres, vil de inntektene som er en faktor av kapitalbasen også reduseres. Dette vil resultere i lavere bidrag til oppbygging av den ansvarlige kapitalen, og eventuelt til underskudd som vil tære på den ansvarlige kapitalen.

De avkastningsavhengige inntektene skal ikke være korrelert med økonomisk opp- eller nedgang. Dog vil en redusert kapitalbase også medføre et redusert grunnlag for

absoluttverdien av avkastningen.

Konsernets prognostiserte inntekter tilsier et overskudd for 2019.

Se også beskrivelsen av operasjonell risiko under punkt 12.

17 Risikoreducerende tiltak

Gi en kortfattet redegjørelse for eventuelle risikoreducerende tiltak som foretaket har benyttet eller planlegger å benytte, herunder organisatoriske endringer, bruk av risikoavlastende finansielle instrumenter etc. Redegjør for hvordan disse tiltakene er eller vil bli tatt hensyn til i beregningen av kapitalbehovet under punkt 13.

Konsernselskapene kan redusere den operasjonelle risikoen ved å gjennomføre organisatoriske endringer. Slike endringer er mulig å gjennomføre dersom det er nødvendig for den videre drift ettersom alle ansatte har 3 måneders oppsigelsestid

Konsernselskapene vil ved behov kunne redusere valutarisikoen knyttet til påløpte og fakturerte inntekter i USD og EUR gjennom å sikre inntekter i NOK ved kjøp av valutaopsjoner og/ eller forward outrights.

18 Opprettholdelse av kapitalnivået

Gi en kortfattet redegjørelse for foretakets strategi for opprettholdelse av kapitalnivået, herunder foretakets alternativer for innhenting av ny kapital.

Konsernet søker primært å opprettholde kapitalnivået gjennom et positivt årsresultat. Morselskapet og de enkelte datterselskapene kan bidra til opprettholdelse/styrking av kapitalnivået gjennom lavere/ingen utbytteutbetalinger, eller innskudd av ny kapital.

19 Uavhengig gjennomgang av ICAAP

Gi en kortfattet redegjørelse for eventuell uavhengig gjennomgang og kvalitetskontroll av foretakets ICAAP, eksempelvis av internrevisjonen, med angivelse av eventuelle konklusjoner av gjennomgangen.

Ikke relevant.

20 Planlagte endringer i ICAAP

Gi en kortfattet redegjørelse for eventuelle planlagte endringer i foretakets ICAAP, herunder bakgrunnen for de eventuelle planlagte endringene.

Det er ikke planlagt endringer i ICAAP.

21 Andre forhold av interesse for Kredittilsynets evaluering

Gi en kortfattet redegjørelse for eventuelle andre forhold som foretaket vurderer vil være av interesse for Kredittilsynets evaluering av ICAAP.

Ingen.

22 Signatur og kopi av styreprotokoll

Signatur på vegne av foretakets styre. Kopi av styreprotokoll som dokumenterer styrets behandling av foretakets ICAAP og ICAAP-rapportering bes vedlagt.

Sted og dato	Oslo 20.03.19	
Navn	Svein Høgset / Hermann Alexander Kopp	
Underskrift	Svein Høgset (styreleder)	/ Hermann Alexander Kopp (styremedlem)