

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](http://www.finanstilsynet.no).

## 1 Rapporteringsenhet

Oppgi foretakets navn, organisasjonsnummer og postadresse

Foretak	Sector Asset Management AS
Organisasjonsnummer	887 139 342
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	<a href="mailto:ge@sector.no">ge@sector.no</a> <a href="mailto:admin@sector.no">admin@sector.no</a>

## 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	Sector Fund Services AS (SFS)	988 014 060	100 %	5 042
3	Sector Epsilon AS (SE)	991 081 763	37,5 %	467
4	Sector Theta AS (ST)	991 426 159	37,5 %	500
5	Sector Omega AS (SO)	981 122 089	49,1 %	886
6	Sector Capital AS (SC)	813 391 082	100 %	7 262
8	Trient Asset Management AS (TAM)	996 061 191	100 %	1 243

## **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 konsesjonspliktige selskaper i Sector Asset Management-gruppen samt utvikle og etablere produkter og tjenester relatert til kapitalforvaltning og finansielle instrumenter.

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 3 821 048 for administrasjonstjenester. I prosent av driftsinntekter og utbytte fra datterselskaper og tilknyttede selskaper utgjør dermed denne utkontrakteringen 91,5 %.

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 forventes ingen endringer i strategisk fokus, forretningsplaner, driftsforhold eller i andre faktorer som vil påvirke forutsetninger eller metoder som brukes i ICAAP-en.

## 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 samt til morselskapets (Sector Asset Management AS) styre.

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 forvaltningselskap, 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 november og desember 2018
Bekreftelse fra ledere som nevnt i internkontrollforskriften § 7	For alle konsesjonspliktige konsernselskap november og desember 2018
Dato for administrasjonens rapport til styret, jf. internkontrollforskriften § 8	For alle konsesjonspliktige konsernselskap november og desember 2018
Siste rapport om internkontroll fra internrevisor/revisor, som nevnt i internkontrollforskriften § 9, eller bekreftelse fra instans utenom den operative organisasjonen, som nevnt i internkontrollforskriften § 10.	For alle konsesjonspliktige konsernselskap november og desember 2018
Styrets behandling av internkontrollen	Morselskapet behandlet internkontroll-rapporten for Sector Fund Services AS, inkludert konsernets risiko- og kontrollmatrise 21.11.2018. 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).

Se Vedlegg nr 1 for en detaljert vurdering av selskapets risikotyper. Ut fra selskapets vurdering er det ytterligere kapitalbehov utover minstekravene i Pilar 1 knyttet til operasjonell risiko og bufferkapital for øvrige 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	5 632	5 632	0
Markedsrisiko	778	778	0
Operasjonell risiko	6 650	3 200	3 450
Renterisiko			
Konsentrasjonsrisiko			
Likviditetsrisiko			
Forsikringsrisiko			
Andre risikoformer:			
Forretnings- og strategisk risiko			
Omdømmerisiko			
Nøkkelmedarb.risiko			
Bufferkapital for øvrige risiki	1 850		1 850
<b>Totalt</b>	<b>14 911</b>	<b>9 611</b>	<b>5 300</b>

Konsernets ansvarlige kapital er på 156 473 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 SFS, SO, SE, ST og TAM unntaksbestemmelsen i kapitalkravsforskriften § 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 skjønsmessige behovsprøvinger for å hensynta andre forhold som er vurdert under ICAAP. Dette er nærmere spesifisert i vedlegg 1 for hvert av selskapene og for konsernet. Slike skjønsmessige behovsvurderinger har resultert i en konsolidert tilleggsbuffer på TNOK 3 450 for operasjonell risiko og en buffer på TNOK 1 850 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 156 473. 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.

Konsernet beregner månedlig en 12-måneders run rate som viser estimert 12 måneders resultat basert på konsernselskapenes situasjon ved utgangen av hver måned. Denne legges, sammen med øvrig finansiell informasjon, frem for morselskapets 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 forvaltningskundenes 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. Samtidig vil det bidra til å redusere kapitalbehovet på litt sikt, da et av kapitalkravene er knyttet til gjennomsnittlig inntekt de siste tre år.

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.

2008 og 2009 var år med uro i finansmarkedene. Konsernet fikk da en test på robustheten i virksomheten. I denne perioden har konsernet sett en reduksjon i kapital til forvaltning. Til tross for dette har konsernet oppnådd gode finansielle resultater i perioden 2008 – 2017. Konsernets prognostiserte inntekter tilsier et overskudd for 2019.

Dersom en økonomiske nedgangen skulle ramme konsernet og selskapet vil det kunne bli aktuelt å iverksette andre tiltak, se beskrivelse under punkt 17.

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, 21/3/2019	
Navn	J. Peter Andersland / Wollert Hvide (styremedlem) / (styremedlem/adm.dir.)	
Underskrift		