

Vedlegg til Finanstilsynets 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 Finanstilsynet 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	Sector Capital AS
Organisasjonsnummer	813 391 082
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)	Kapitalbehov (i tusen kroner)
1				
2				
3				
4				
5				
6				

5 Forretningsidé, strategi og markedsutvikling

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

Selskapets virksomhet er knyttet til salg, markedsføring, rapportering og kundeservice mot norske og internasjonale kunder, samt tilrettelegging for internasjonale investorers gjennomgang og kvalitetssikring av investeringsvirksomheten relatert til virksomheten i Sector Asset Management-konsernet.

Selskapet kan motta og formidle ordre på vegne av kunder i forbindelse med ett eller flere finansielle instrumenter i strukturer forvaltet av andre selskaper i Sector Asset Management-konsernet.

Generelt skal gjelde at alle oppgaver skal utføres av kompetente medarbeidere, til enhver tid i samsvar med god forretningsskikk og med integritet i alle sammenhenger.

Selskapets virksomhet er global. Konkurrentene er hovedsakelig utenlandske aktører. Selskapets strategi forventes å sikre grunnlag for fortsatt drift. Fremtidsutsiktene synes 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 AIFM-foretaket Sector Fund Services AS. Selskapet har ikke utkontraktert ansvaret for disse oppgavene. Melding om utkontraktering er sendt til Finanstilsynet.

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 selskapets morselskap Sector Asset Management AS. Begrunnelsen for å utkontraktere bestemte oppgaver er å øke fokus på selskapets konsesjonspliktige virksomhet.

Selskapet ble i 2018 belastet NOK 2 060 680 for administrasjonstjenester. I prosent av driftsinntekter utgjør dermed utkontrakteringen 10,7%.

Selskapet anser det ikke som nødvendig å øke krav til kapitalnivået under ICAAP i forbindelse med utkontrakteringen.

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.

Ingen.

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.

Selskapet har vedtatt et policynotat om risikostyring og intern-kontroll, en instruks om interne kontrolltiltak og metoder, samt en rekke instruksjoner for viktige prosesser og stillinger.

Selskapet har utarbeidet en risiko- og kontrollmatrise for identifikasjon av risiko og tilhørende kontroller i henhold til Forskrift om risikostyring og internkontroll kapittel 3. Matrisen oppdateres jevnlig og minimum årlig.

Selskapet har utarbeidet arbeidsbeskrivelser for sentrale prosesser i selskapet.

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.

Selskapets styre har det overordnede ansvar for å påse at risikostyring og internkontroll i foretaket er sikret i et tilstrekkelig omfang og på en systematisk måte.

Daglig leder 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.

Konsernets compliancefunksjon har ansvar for å utforme adekvate instruksjoner og prosedyrer for risikostyring og kontroll, og har et løpende ansvar for overvåking av selskapets risikostyring.

Selskapet gjennomfører årlig internkontrollgjennomgang med rapportering til styret i henhold til Forskrift om risikostyring og internkontroll § 8.

Selskapets revisor foretar årlig en ekstern gjennomgang av internkontrollen med bekreftelse til styret i henhold til Forskrift om risikostyring og internkontroll §§ 9 og 10.

Ledende personale rapporterer månedlig til adm. dir. og kvartalsvis til styret i henhold til interne bekreftelses-/rapporteringsrutiner på enkelte områder så som overholdelse av lover og regler, vedtekter og instruksjoner, forvaltningsavtaler og mandater.

Alle ansatte rapporterer månedlig i henhold til interne rapporteringsrutiner om egenhandel. Disse dokumentene oppbevares hos selskapet.

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 risiki og sikring som nevnt i forskrift om risikostyring og internkontroll § 6	November 2018
Bekreftelse fra ledere som nevnt i forskrift om risikostyring og internkontroll § 7	21.11.2018
Dato for administrasjonens rapport til styret, jf. forskrift om risikostyring og internkontroll § 8	21.11.2018
Siste rapport om internkontroll fra internrevisjonen, som nevnt i forskrift om risikostyring og internkontroll § 9, eller bekreftelse fra instans utenom den operative organisasjonen, som nevnt i forskrift om risikostyring og internkontroll § 10	21.11.2018
Styrets behandling av internkontrollen	21.11.2018

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).

Selskapet er hovedsakelig utsatt for følgende risikoer;

- Kredittrisiko beregnet som 8 % av risikovektede eiendeler utgjør NOK 547.266. Selskapet 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. Fordringene pr 31.12.2018 er innbetalt.
- Markedsrisiko, knyttet til valutarisiko. Markedsrisikoen beregnet som 8 % av netto valutaeksponering i en hver valuta utgjør NOK 267.288. Selskapet anser ikke å ha tilleggsbehov for kapital knyttet til markedsrisiko utover minstekravene i Pilar 1.
- Operasjonell risiko. Foretaket beregner operasjonell risiko som 15 % av gjennomsnittlig inntekt siste 3 år. For 2018 benyttes gjennomsnittlig inntekt fra 2016 og 2017 i beregningen da selskapet ikke har hatt drift i et helt år før 2017. Kapitalkravet til operasjonell risiko er NOK 3 200 506. Dette kravet var per 31.12.2018 lavere enn minstekravet til startkapital på EUR 730.000 som per 31.12.2018 utgjorde NOK 7 262 259.

Risiko for uttrekk av kundemidler i fond forvaltet av konsernselskaper er den viktigste risikoen for selskapet. 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 i selskapet til NOK 500.000.

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	0	0	0
Markedsrisiko	0	0	0
Operasjonell risiko	7 512	7 262	250
Renterisiko	0		0
Konsentrasjonsrisiko	0		0
Likviditetsrisiko	0		0
Forsikringsrisiko	0		0
Andre risikoformer:			
1 Forretnings- og strategisk risiko	0		0
2 Omdømmerisiko	0		0
3 Nøkkelmedarb.risiko	0		0
Bufferkapital for øvrige risiki	250		250
Totalt	7 762	7 262	500

Foretakets ansvarlige kapital er på 21 655 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.

Selskapet beregner kapitalkrav som summen av kreditt-, markeds- og operasjonell risiko. Selskapet er dessuten pålagt å oppfylle kravet om minimum startkapital på EUR 730.000, tilsvarende TNOK 7 262 med euro-kursen pr. 31.12.2018. For 2018 er startkapitalkravet større enn summen av kreditt-, markeds- og operasjonell risiko og er derfor det effektive kravet.

I tillegg gjøres skjønsmessige behovsprøvinger for å hensynta andre forhold som er vurdert under ICAAP. Slike skjønsmessige behovsvurderinger har resultert i en tilleggsbuffer på TNOK 250 for øvrige risiko og en buffer på TNOK 250 for operasjonell risiko pr. 31.12.2018.

Selskapets ansvarlige kapital pr 31.12.2018 var TNOK 21 655. Dette viser en tilfredsstillende margin, i forhold til minstekravene og over det beregnede kravet i Pilar 2. Selskapet 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 selskapet er bortfall av kapital til forvaltning i konsernet. For å overvåke denne, utarbeides det jevnlig sensitivitetsanalyser for å vise hvor mye den forvaltede kapitalen kan reduseres før man når break-even. Denne utarbeides i forbindelse med budsjetteringen, og ellers ved behov. 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.

Selskapet 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 selskapet i 2018 er negativt.

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 konsernets 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 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.

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.

Selskapet 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.

Valutarisiko knyttet til påløpte og fakturerte inntekter i USD og EUR vil kunne motvirkes ved behov 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.

Selskapet søker primært å opprettholde kapitalnivået gjennom et positivt årsresultat. Selskapet 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.

Ikke relevant.

21 Andre forhold av interesse for Finanstilsynets evaluering

Gi en kortfattet redegjørelse for eventuelle andre forhold som foretaket vurderer vil være av interesse for Finanstilsynets 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 21/03/2019	
Navn	Andre Yatsgar / Wollert Hvide	
	Adm.dir. Styremedlem	
Underskrift		