

Finanstilsynets rundskriv 9/2015 – Vedlegg 1D

Verdipapirforetak, forvaltningsselskaper og AIF-forvaltere: ICAAP samlet kapitalbehov

Skjemaet fylles ut av: 1) verdipapirforetak, forvaltningsselskaper med tillatelse til å yte aktiv forvaltning, forvaltere av alternative investeringsfond med tillatelse til å yte aktiv forvaltning 2) foretak som er omfattet av krav til ICAAP på konsolidert basis i henhold til verdipapirhandelloven (vphl.) § 9-21.

I skjemaet benyttes begrepet "foretak." For konsern og delkonsern kan "foretak" leses som konsernspiss i konsern eller delkonsern.

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.

1 Rapporteringsenhet

Oppgi foretakets navn, organisasjonsnummer og postadresse

Foretak	Sector Fund Services AS
Organisasjonsnummer	988 014 060
Postadresse	Postboks 1994 Vika
Postnummer- og sted	0125 Oslo

2 Rapporteringstidspunkt

Rapporteringen er foretatt med opplysninger oppdatert pr. 31.12.2017.

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 iht. vphl. § 9-21.

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.

Selskapet har tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond i henhold til AIFM-loven § 2-2(1) og (2) første setning, samt til å yte aktiv forvaltning i henhold til AIFM-loven § 2-2(3).

Selskapet skal tilby individuelt tilpassede løsninger for kapitalforvaltningsvirksomheten til et begrenset antall kunder som har behov for profesjonell forvaltning av sine midler. Gjennom en erfaren stab og gode systemer skal selskapet gi kundene en tilstrekkelig avkastning over tid som minst er i samsvar med og helst ligger over kundenes forventninger innenfor rammene av forhåndsdefinert risiko, investeringsbegrensninger og forsvarlig kapitalforvaltning.

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

Konsernets forvaltningsvirksomhet er global. Konkurrentene er hovedsakelig utenlandske aktører. Selskapets administrasjons-, back- og middle office virksomhet er hovedsakelig knyttet til Sector Asset Management gruppens selskaper og deres kunder. Deler av denne rapporten henspiller seg også derfor på utvikling og behov for de øvrige selskapene i Sector Asset Management-gruppen.

Selskapets og gruppens strategi forventes å sikre grunnlag for fortsatt drift. 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 ikke kjernevirksomhet.

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.

Selskapet har vedtatt et policynotat om risikostyring og internkontroll, en samling interne instruksjoner, rutiner og retningslinjer, heretter benevnt "Instrukssamlingen".

Viktige elementer i dette regelverket er:

- All virksomhet skal drives i henhold til god forretningsskikk og etter Selskapets etiske retningslinjer;
- Selskapet skal drives forsvarlig, med en tilstrekkelig adskilt risikostyringsfunksjon og en tilstrekkelig effektiv kontrollfunksjon som kontrollerer og overvåker Selskapets virksomhet;
- Investorer i fond til forvaltning skal likebehandles;
- Interessekonflikter skal unngås, men dersom de ikke kan unngås skal alltid hensynet til fond til forvaltning og investorenes interesser går foran Selskapets interesser; og
- Taushetsplikt hva angår informasjon man får som følge av sitt virke – dette gjelder også den opplysning at noen er kunde i Selskapet eller investor i fond til forvaltning.

Formålet med instruksamlingen er å:

- Angi gode og fornuftige rammer for Selskapets virksomhet;
- Sikre at god forretningsskikk etterleves i alle deler av Selskapets virksomhet slik at Selskapet fremstår som en profesjonell markedsaktør for alle berørte parter; og
- Påse at interessekonflikter unngås så langt det er mulig for derigjennom å oppnå tillit hos Selskapets kunder. Hvis det ikke er mulig å unngå slike konflikter, skal man sikre at kundenes interesser går foran Selskapets interesser.

Selskapet har utarbeidet en risiko- og kontrollmatrise for identifikasjon av risiki og tilhørende kontroller i henhold til Internkontrollforskriftens 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 risikostyringen og den interne kontroll 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.

Selskapets compliancefunksjon har ansvar for å utforme adekvate instruksjoner og prosedyrer for risikostyring og har et løpende ansvar for overvåkning av selskapets risikostyring.

Selskapet gjennomfører årlig internkontrollgjennomgang med rapportering til styret i henhold til § 8.

Et revisjonsselskap foretar årlig en ekstern gjennomgang av internkontrollen med bekreftelse til styret i henhold til Forskrift om risikostyring og intern kontroll §§ 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.

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

10 Gjennomgang av foretakets internkontroll

Angi tidspunkt for siste årlige gjennomgang og vurdering av foretakets risikostyring og internkontroll, jf. forskrift 22. september 2008 nr. 1080 om risikostyring og internkontroll:

Handling	Dato for siste gjennomføring
Gjennomgang av risiko og sikring som nevnt i internkontrollforskriften § 6	November 2018
Bekreftelse fra ledere som nevnt i internkontrollforskriften § 7	21.11.2018
Dato for administrasjonens rapport til styret, jf. internkontrollforskriften §§ 8	21.11.2018
Siste rapport om internkontroll fra internrevisjonen, som nevnt i internkontrollforskriften § 9, eller bekreftelse fra instans utenom den operative organisasjonen, som nevnt i internkontrollforskr. § 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 766 858. 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.
- Markedsrisikoen er knyttet til valutarisiko, beregnet som 8% av netto valutaeksponering i enhver valuta utgjør NOK 324 145. Selskapet anser ikke å ha tilleggsbehov for kapital knyttet til markedsrisiko utover minstekravene i Pilar 1.
- Operasjonell risiko. Foretaket er omfattet av unntaket i kapitalkravsforskriften § 41-2 for beregning av kapital for operasjonell risiko. Operasjonell risiko skal derfor beregnes som 25 % av fjorårets (2017) faste kostnader, dvs. NOK 5 042 289. Dette kravet er effektivt da dette kravet er høyere enn minstekravet til kapital basert på summen av kreditt- og markedsrisiko pr. 31.12.2018.

Risiko for uttrekk av kundemidler 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 til NOK 1 000 000.

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 første kolonne. 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 andre kolonne.

Risikotype	Kapitalkrav (Pilar I)	Kapitaltillegg (Pilar II)	Kommentarer
Kredittrisiko	0	0	
Markedsrisiko	0	0	
Operasjonell risiko	5 042	1 000	
Likviditetsrisiko		0	
Finansieringsrisiko		0	
Konsentrasjonsrisiko		0	
Forsikringsrisiko		0	
Risiko pensjonsforpliktelser		0	
Forretningsrisiko / Strategisk risiko		0	
Risiko uforsvarlig gjeldsoppbygging		0	
Systemrisiko		0	
Øvrige risikoer:		0	
1 Omdømmerisiko		0	
2 Nøkkemedarb.risiko		0	
3		0	
Planleggingsbuffer		500	
Total	5 042	1 500	
Kapitalbehov (Pilar I + Pilar II)		6 542	
Kapitalbehov (Pilar I + Pilar II) i % av beregningsgrunnlaget for kapitalkrav (Pilar I)		130%	

Foretakets ansvarlige kapital er på 13 708 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.

I henhold til AIFM-loven § 2-7 skal et forvaltningsselskap ha en ansvarlig kapital som utgjør et beløp i NOK som minst svarer til summen av kravet til startkapital som nevnt i § 2-6 første ledd, TEUR 125, og et beløp som svarer til 0,02 % av forvalters forvaltningskapital ut over 250 mill. EUR, begrenset oppad til et beløp i NOK tilsvarende 10 mill. EUR, og slik at den ansvarlige kapitalen til enhver tid minst skal tilsvare 25 % av foretakets faste kostnader i det foregående år.

Etter unntaksbestemmelsen kapitalkravsforskriften § 41-2 skal den høyeste av 25 % av foretakets faste kostnader i det foregående år og 8 % av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko anvendes.

Pr 31.12.2018 var det 25 % av fjorårets faste kostnader som var det effektive kapitalkravet. Dette er derfor Pilar 1 allokert til operasjonell risiko.

I tillegg til minstekravene etter Pilar 1 skal det etter Pilar 2 gjøres skjønnsmessige behovsprøvinger for å hensynta andre forhold som er vurdert under ICAAP. Det er selskapets oppfatning at det ikke er behov for store kapitalpåslag i pilar 2. Operasjonell risiko er selskapets største risikotype, og denne anses godt dekket gjennom minstekravene i Pilar 1. Det er likevel beregnet noe påslag. Slike skjønnsmessige behovsvurderinger har resultert i en buffer på TNOK 1.000 for operasjonell risiko og en tilleggsbuffer på TNOK 500 for øvrige risiko pr. 31.12.2018.

Selskapets ansvarlige kapital pr 31.12.2018 var TNOK 13 708. Dette viser en god margin, både i forhold til startkapitalkravet, minstekravene og 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.

Selskapet er hovedsaklig avhengig av tjenester som ytes overfor andre selskaper i Sector-konsernet. For å overvåke konsernets evne til å motstå stressituasjoner 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.

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 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, og vil også indirekte på sikt kunne ramme Sector

Fund Services AS. 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 da disse har en markedsnøytral strategi.

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. Selskapet oppnåde gode finansielle resultater i årene 2009 til 2018. Selskapet prognostiserer med overskudd i 2019.

Dersom en økonomiske nedgang rammer konsernet, vil det kunne bli aktuelt å iverksette andre tiltak, se beskrivelse under punkt 17.

Se også beskrivelsen av operasjonell risiko under punkt 12.

17 Risikoreduserende tiltak

Gi en kortfattet redegjørelse for eventuelle risikoreduserende 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 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 forward outright og/ eller valutaopsjoner.

Det vil også kunne være aktuelt med kapitalinnskudd fra morselskapet Sector Asset Management AS dersom den ansvarlige kapitalen i selskapet skulle nærme seg minstekravene etter Pilar 1.

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 har hatt overskudd i årene 2009 til 2018.

Dersom det skulle oppstå behov ut over dette, vil morselskapet ha midler til kapitalinnskudd i selskapet. Selskapet har kun én eier, hvilket forenkler beslutningsprosessen i forbindelse med en eventuell kapitalutvidelse.

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.

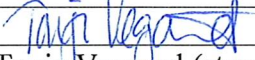
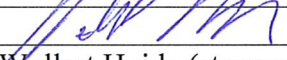
21 Andre forhold av interesse for Finanstilsynets evaluering

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		
Navn	Tonje Vegarud (styremedlem)	Wollert Hvide (styremedlem)
Underskrift	