

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	Sector Theta AS
Organisasjonsnummer	991 426 159
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.

Selskapet har tillatelse til å yte investeringstjenester etter verdipapirhandelloven § 2-1(1) nr. 4 og nr. 5, aktiv forvaltning og investeringsrådgivning, samt tilknyttede tjenester etter verdipapirhandelloven § 2-1(1) nr. 5, utarbeidelse og formidling av investeringsanbefalinger, finansielle analyser og andre former for generelle anbefalinger vedrørende transaksjoner i finansielle instrumenter.

Selskapet skal tilby aktiv forvaltning av finansielle instrumenter i det norske og internasjonale verdipapirmarkedet. 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.

Selskapet skal rette sin virksomhet mot profesjonelle kunder.

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.

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 administrasjonsavtaler med Sector Fund Services AS for utkontrakterte tjenester i tilknytning til Selskapets drift og for tjenester i tilknytning til selskapets kunder. Avtalene inneholder de overordnede rammer for hva som er utkontraktert og angir hvilke oppgaver Sector Fund Services AS til enhver tid skal utføre for selskapet.

Administrasjonsavtalene inneholder utkontraktering av følgende oppgaver:

- Back office-tjenester
- Middle office-tjenester
- 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 planlagte kjernevirksomhet, herunder de konsesjonspliktige investeringstjenestene, samt ansvaret for den løpende kontrollen av virksomheten.

For samtlige oppgaver som er utkontraktert til Sector Fund Services AS er formålet at utkontraktingen samlet sett skal bidra til at selskapet har lavere operasjonell risiko ved at selskapet får løpende bistand til utførelse av oppgaver som isolert sett ikke utgjør kjernevirksomhet, men som er til dels sentrale i et verdipapirforetaks virksomhet. Videre sikres at det til enhver tid er tilstrekkelige ressurser enten internt eller gjennom administrasjonsavtalene til å oppfylle de nødvendige gjøremål i virksomheten.

Selskapet ble i 2018 belastet NOK 1 147 105 for administrasjons-, backoffice- og middleoffice tjenester. I prosent av driftsinntekter utgjør dermed utkontraktingen 11,2%. Ettersom utkontraktingen ansees å redusere den operasjonelle risikoen i selskapet anser man ikke at det er nødvendig å øke krav til kapitalnivået under ICAAP.

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 internkontroll, en samling interne instruksjer, 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 instrukssamlingen 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.

Styret har det overordnede ansvar for å påse at risikostyringen og den interne kontroll i selskapet 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 risiki og etter retningslinjer fastsatt av styret.

Konsernets 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 "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-/rapporterings-rutiner 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 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 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 231 158. 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, er beregnet som 8% av netto valutaeksponering i en hver valuta utgjør NOK 140 599. 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 da foretaket kun har konsesjon for aktiv forvaltning og investeringsrådgivning. Operasjonell risiko skal derfor beregnes som 25 % av fjorårets faste kostnader, dvs NOK 1 332 939. Dette kravet var pr. 31.12.2018 høyere enn minstekravet til startkapital på EUR 125 000 som pr. 31.12.2018 utgjorde NOK 1 243 538.

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 i selskapet til NOK 750.000.

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	1 833	1 333	500
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	2 083	1 333	750

Foretakets ansvarlige kapital er på 8 411 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 påvirker foretakets beslutninger om kapitalnivå.

Unntaksbestemmelsen i kapitalkravsforskriften § 41-2 er benyttet under Pilar 1 der høyeste av 25 % av fjorårets faste kostnader og 8 % av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko skal anvendes. Pr 31.12.2018 er det høyeste av disse kravene 25 % av fjorårets faste kostnader.

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 500 for operasjonell risiko pr. 31.12.2018.

Selskapet er dessuten pålagt å oppfylle kravet om minimum startkapital på EUR 125.000, tilsvarende TNOK 1 243 med euro-kursen pr 31.12.2018.

Selskapets ansvarlige kapital pr 31.12.2018 var TNOK 8 411. Dette viser en god margin, både i forhold til minstekravet til startkapital 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.

Den viktigste risikofaktoren for selskapet er bortfall av kapital til forvaltning. For å overvåke denne utarbeides det minst årlig sensitivitetsanalyser for å vise hvor mye den forvaltede kapitalen kan reduseres før man når break-even. Disse analysene vil når 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 selskapets 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 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, eller også 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.

Resultatet for 2013-2018 ble positivt og selskapet prognostiserer overskudd i 2019.

Dersom en økonomisk nedgang vil ramme selskapet hardere enn man har forutsett, 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 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 motvirkes ved behov gjennom å sikre inntekter i NOK ved kjøp av forward outrights og/ eller valutaopsjoner.

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.

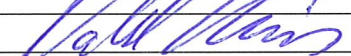
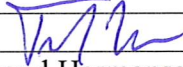
21 Andre forhold av interesse for Kredittilsynets evaluering

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		
Navn	Wollert Hvide (styremedlem)	Trond Hermansen (styremedlem)
Underskrift	Oslo 21.03.2019	