

Incentive Holding AS –

Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriften

Informasjon oppdatert pr 31.12.2023. Informasjon er gitt på konsolidert basis da opplysningsplikten gjelder for konsernet.

Innledning

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring og forvaltning av risiko. Kravene til finansinstitusjonenes beregning, vurdering og offentliggjøring av kapital er definert etter Basel II, i Norge hovedsakelig innført gjennom kapitalkravsforskriften. Regelverket er et tredelt system inndelt i såkalte pilarer:

Pilar 1 - Minstekrav til kapital,

Pilar 2 - Institusjonens egen vurdering av risikoprofil og kapitalbehov (ICAAP), og

Pilar 3 - Krav om offentliggjøring av finansiell informasjon

Dette dokumentet er ment å dekke pilar 3 i regelverket.

Organisering, styring og rammeverk for kontroll av risiko

Styret har ansvar for å påse at selskapet har forsvarlig internkontroll og en ansvarlig kapital som er tilstrekkelig ut fra ønsket risiko og selskapets virksomhet, samt er tilstrekkelig kapitalisert ut fra regulatoriske krav.

Konsernselskapene har vedtatt egne retningslinjer for risikostyring og kapitalbehov. Konsernets risikostyring omfatter koordinerte aktiviteter, prosesser og tiltak som sikrer at vurderte risikoer håndteres, overvåkes, rapporteres og kontrolleres.

Styret fastsetter retningslinjene, samt gjenopprettingsplaner for å sikre selskapets kontinuitet. Styret gjennomgår årlig en vurdering av selskapets risiki - og tilhørende kontroller (Risiko- og kontrollmatrisen).

Daglig leder er ansvarlig for at styrets føringer for internkontroll og risikostyring er fordelt etter en virksomhetsstyringsmodell med tre forsvarslinjer:

Første forsvarslinje: Den operative organisasjonen – som rapporterer til daglig leder

Andre forsvarslinje: Risikostyringsfunksjonen og internkontroll- (compliance-) funksjonen – som rapporterer dels til daglig leder og ved behov til styret

Tredje forsvarslinje: Internrevisor – som rapporterer til styret

I tillegg foretar ekstern revisor også revisjonshandlinger knyttet til internkontroll som ledd i revisjonen av selskapets regnskap.

Prosess for å vurdere samlet kapitalbehov

Konsernselskapene har vedtatt egne retningslinjer for prosessen med å vurdere det samlede kapitalbehovet.

Det er fastsatt at alle ledere løpende skal overvåke risikosituasjonen for sitt område og rapportere til administrerende direktør. Minst årlig skal det foretas en skriftlig vurdering av risikosituasjonen og internkontrollen. Dette dokumenteres gjennom internkontrollrapporten i henhold til *”forskrift om risikostyring og intern-kontroll”* fra administrerende direktør til styret. Internkontrollprosessen er gjenstand for bekreftelse fra selskapets revisor.

I henhold til de regulatoriske kravene for forvaltningsselskaper, rapporterer selskapet regelmessig kapitaldekningen til Finanstilsynet. Dette gjøres ved beregninger av minstekravene til kapital for de enkelte risikotyper som sammenlignes med foretakets ansvarlige kapital, slik det er nærmere beskrevet i kapitalkravsforskriften.

Risikotyper som inngår i pilar 1-beregningen:

- Kredittrisiko
- Markedsrisiko
- Operasjonell risiko

Øvrige risikotyper som behandles i ICAAP-prosessen:

- Konsentrasjonsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Forsikringsrisiko
- Forretningsrisiko
- Omdømmerisiko
- Nøkkelmedarbeiderrisiko
- Godtgjørelsesrisiko
- IKT-risiko
- ESG-risiko

Internkontrollgjennomgangen og den løpende kapitaldekningsrapporteringen som er nevnt over, danner grunnlaget for den videre prosessen med å vurdere samlet kapitalbehov (ICAAP-prosessen). Basert på dette diskuterer selskapets ledelse behovet for ansvarlig kapital utover minstekravene. Det blir ut fra dette beregnet et estimat for det totale behovet for ansvarlig kapital. Denne beregningen blir så kvalitetssikret og diskutert i ledelsen i selskapet og dokumentert i en ICAAP-rapport. Til slutt blir beregningene, ICAAP-rapporten og den informasjon som skal offentliggjøres (pilar 3) behandlet av selskapets styre.

Ved behov eller ved større endringer i konsernselskapenes virksomhet, vil det bli foretatt nye vurderinger av selskapenes kapitalbehov.

Vurdering av risikotyper:

Kredittrisiko:

Dette er risiko for tap dersom kunder/motparter ikke skulle oppfylle sine betalingsforpliktelser. Konsernets mortparter består i hovedsak av kunder og banker, hvor kundene består av fond forvaltet av konsernet. Mortpartene i selskapet anses solide og betalingsdyktige.

Markedsrisiko:

Markedsrisikoen til konsernet består av valutarisiko på inntekter fra fond forvaltet av konsernet. Risikoen er redusert da inntektene veksles om til NOK fortløpende når de kommer inn.

Operasjonell risiko: Risikoen er knyttet til forvaltningen og mulighet for inntektsbortfall, samt til brudd på eksternt og internt regelverk. Risiko for uttrekk av kundemidler er sentral for konsernselskapene og kan bli utløst både av manglende avkastning i fondene og av fondsinvestorenes egne behov. Risiko for brudd på eksternt og internt regelverk er styrt gjennom interne instruksjoner og rutiner, rapporteringsplikt og kontrollfunksjon.

Konsentrasjonsrisiko: Konsernet har flere forvaltningskunder. Forvaltningskundernes kapitalbase er spredt på mange investorer. Investorene er igjen geografisk og bransjemessig diversifisert.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall. Konsernets behov for likviditet vil være relativt stabilt. Det er tatt hensyn til visse periodevis variasjoner. Likviditetsrisikoen er styrt gjennom interne instruksjoner og rutiner.

Forsikringsrisiko: Konsernselskapene er forsikret gjennom en kombinert gruppeforsikring for Professional Indemnity, Directors & Officers og crime, samt en for cyber-risiko.

Forretnings- og strategisk risiko: Konsernet har risiko knyttet til endringer i selskapenes rammevilkår, herunder regulatoriske bestemmelser i Norge, Irland og USA, og i forvaltningskundernes (Irland og USA) og dets investorers jurisdiksjoner. Risiko er også knyttet til endringer i morselskapets eller kundernes strategiske planer.

Omdømmerisiko: Dette er risiko for fall i kapitalbase og inntjening som følge av svekket omdømme. Negative forhold som for eksempel brudd på lover og regler vil kunne påvirke konsernselskapene fremtidige inntektsmuligheter negativt.

Nøkkelmedarbeiderrisiko: Risiko er knyttet til tap av nøkkelmedarbeidere som kan føre til inntektstap.

Godtgjørelsesrisiko: Konsernet har fastsatt en samlet godtgjørelsesordning for alle Selskapets ansatte i tråd med retningslinjene for fastsetting av godtgjørelsesordningen. Selskapet betaler ikke variabel godtgjørelse til ledende ansatte.

IKT risiko: Risiko er knyttet til tap påført gjennom: a, Hacking (penetration) av selskapets IT-systemer, b, Phishing av medarbeidere, c, Malware angrep, d, Driftsstans - tilgjengelighet (manglende vedlikehold, leverandørers driftsproblemer etc.), e, Manglende datasikkerhet (Integrity og sikkerhetskopiering), f, Manglende ivaretagelse av datakonfidensialitet g, Mangelfulle IKT prosedyrer. Tap kan f.eks. oppstå gjennom tapping av selskapets bankkonti eller ufrivillig inngåelse av forpliktelser. Risikoen er redusert ved bruk av brannmurer og opplysning og bevisstgjøring av ansatte ved Awareness nano-opplæring og Sector-skolen.

Environmental Social and Governance (ESG) / sustainability (bærekraft) -risiko: Risiko er knyttet til a, Manglende oppmerksomhet rundt ESG-verdier. Dette kan påføre selskapet omdømmetap, eller gjøre produktene selskapet forvalter mindre interessante og derigjennom redusere selskapets forretningsgrunnlag. b, Mulige brudd på ESG-regler nedfelt i selskapets regelverk eller fondsprospekter og -supplementer. Dette kan medføre erstatningskrav fra kunder eller andre motparter, eller uttrekk av fondsmidler i fond forvaltet av selskapet. Risikoen er redusert ved at selskapet har vurdert bærekraftsutfordringer og på basis av dette rapporterer kvartalsvis til styret på bærekraft (The Sustainability Risk and Compliance report) for selskapet inkludert for fond under forvaltning.

Beregning av ansvarlig kapital

Følgende poster inngår i beregningen av ansvarlig kapital:

Aksjekapital: selskapets innskutte aksjekapital i henhold til vedtekter.

Overkursfond og annen innskutt egenkapital: selskapets innskutte kapital, eventuelt med fradrag av kostnader ved kapitalforhøyelse eller tidligere års underskudd dekket mot overkursfondet/annen innskutt egenkapital.

Annen egenkapital: selskapets opptjente egenkapital, eventuelt med korreksjoner eller lignende.

Balanseførte immaterielle eiendeler: Utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller og ikke overstiger 10% av kjernekapital, kommer ikke til fratrekk i ansvarlig kapital, men inngår i

beregningen av kreditteksponering med en risikovekt på 250%. Selskapets eventuelle, øvrige balanseførte immaterielle eiendeler kommer til fradrag ved beregningen av selskapets ansvarlige kapital. Selskapets øvrige immaterielle eiendeler inkluderer blant annet utsatt skattefordel som ikke omfattes av unntaket nevnt over, aktiverte utviklingskostnader, aktiverte lisenskostnader og goodwill i forbindelse med kjøp av virksomhetsområder.

Ansvarlig kapital	31.12.2023	31.12.2022
Aksjekapital	223 200	223 200
Overkursfond	9 052 079	9 052 079
Annen egenkapital	11 246 595	10 949 277
Minoritetsinteresser	1 511 349	1 484 942
Sum balanseført egenkapital	22 033 223	21 709 498
Immaterielle eiendeler (under 10% av kjernekapital) <i>(utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller)</i>	70 549	25 030
Sum ansvarlig kapital	22 033 223	21 709 498

Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende beregninger:

1) Faste kostnader i fjor	30 185 232	18 020 641
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	7 546 308	4 505 160
2) Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	65 695 411	53 607 918
Markedseksponering (valuta)	28 457 473	19 639 747
Sum beregningsgrunnlag	94 152 884	73 247 665
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	7 532 231	5 859 813
3) Startkapitalkrav	1 405 063	1 314 225
0,02 % av forvaltet kapital over 250 mill. EUR	4 303 332	3 841 670
Startkapitalkrav	5 708 394	5 155 895
Gjeldende kapitalkrav per 31.12.	7 546 308	5 859 813
Overskudd av ansvarlig kapital per 31.12.	14 486 915	15 849 685
Kapitaldekningsprosent (i % av beregningsgrunnlag)	23,4 %	29,6 %

Beregning av faste kostnader

For 2024 vil følgende faste kostnader fra 2023 bli lagt grunn for beregning av kapitalkrav:

	2023	2022
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	221 069 313	194 292 896
Negativt resultat før skatt	-	-
Positivt resultat før skatt	187 105 577	160 803 628
Variabel bonus til ansatte	-	-
Ekstraordinære kostnader	-	-
Andre variable kostnader	3 399 100	3 304 036
Sum grunnlag faste kostnader	30 564 636	30 185 232
25 % av faste kostnader	7 641 159	7 546 308

Overskudd av ansvarlig kapital per 06.03.2024	14 392 065
--	-------------------

Samtlige av datterselskapene som er underlagt kapitalkrav på grunn av tildelte konsesjon har ansvarlig kapital som overstiger de regulatoriske kravene pr 31.12.2023.

Godtgjørelse

Konsernselskapet med konsesjon, Incentive AS har vedtatt en godtgjørelsesordning. Ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering skal, i henhold til Incentive AS sin godtgjørelsesordning, ikke motta variabel godtgjørelse. Det er ikke utbetalt variabel godtgjørelse i konsernet for verken året eller fjoråret. Incentive AS har nedsatt et godtgjørelsesutvalg.

Incentive AS har i 2023 etterbetalt lønnskompensasjon, blant annet til adm.dir., knyttet til flere års lavere pensjonssparing for ansatte i Norge sammenlignet med i Sverige. Dette regnes ikke som variabel godtgjørelse. Årslønn for norske ansatte er nå justert for å kompensere for denne forskjellen fremover.

Morselskap		Lønnskostnader	Konsern	
2022	2023		2023	2022
0	0	Lønninger	13 573 323	9 822 229
0	0	Arbeidsgiveravgift	757 751	647 896
0	0	Finansskatt	228 299	229 750
0	0	Pensjonskostnader	311 247	396 535
0	0	Andre ytelser	434 067	253 931
0	0	Sum lønnskostnader	15 304 687	11 350 341
0	0	Gjennomsnittlig antall årsverk	4,0	4,0

For mer detaljert informasjon om godtgjørelse vises til selskapets årsregnskap.