

Incentive Holding AS –

Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriften

Informasjon oppdatert pr 31.12.2024. 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
IKT-risiko
Godtgjørelsesrisiko

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 motvirkes gjennom interne instruksjoner og rutiner, rapporteringsplikt og kontrollfunksjon. Risikoen for mulige brudd på ESG-regler nedfelt i konsernselskapers regelverk eller fondsprospekter og -supplementer er redusert ved at datterselskapet har vurdert bærekraftsutfordringer og på basis av dette rapporterer kvartalsvis til styret på bærekraft. Datterselskapet er forsikret gjennom en kombinert gruppeforsikring for Professional Indemnity, Directors & Officers og crime

Konsentrasjonsrisiko: Konsernet har flere forvaltningskunder. Forvaltningskundernes kapitalbase er spredt på mange investorer. Investorene er igjen geografisk og bransjemessig diversifisert. Konsentrasjonsrisiko knyttet til konsernets egen balanse anses minimal.

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. Datterselskapet beregner cash burn rate og foretar kvartalsvise likviditetsstresstester.

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, inkludert manglende oppmerksomhet rundt ESG-verdier, vil kunne påvirke konsernselskapene fremtidige inntektsmuligheter negativt.

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

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. Datterselskapet er forsikret gjennom en kombinert gruppeforsikring for cyber-risiko. Konsernet søker å hensynta det kommende DORA-regelverket i dokumenter og rutiner, blant annet i oppfølging av IKT-leverandører.

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.

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 kredittksporing 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	31.12.2024	31.12.2023
Aksjekapital	223 200	223 200
Overkursfond	9 052 079	9 052 079
Annen egenkapital	11 326 818	11 246 595
Minoritetsinteresser	1 517 321	1 511 349
Sum balanseført egenkapital	22 119 417	22 033 223

Immaterielle eiendeler (under 10% av kjernekapital) <i>(utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller)</i>	121 305	70 549
Sum ansvarlig kapital	22 119 417	22 033 223

Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende beregninger:

1) Faste kostnader i fjor	30 564 636	30 185 232
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	7 641 159	7 546 308

2) Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	90 238 633	65 695 411
Markedseksponering (valuta)	32 957 856	28 457 473
Sum beregningsgrunnlag	123 196 488	94 152 884
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	9 855 719	7 532 231

3) Startkapitalkrav	1 474 375	1 405 063
0,02 % av forvaltet kapital over 250 mill. EUR	4 800 481	4 303 332
Startkapitalkrav	6 274 856	5 708 394

Gjeldende kapitalkrav per 31.12.	9 855 719	7 546 308
Overskudd av ansvarlig kapital per 31.12.	12 263 698	14 486 915

Kapitaldekningsprosent (i % av beregningsgrunnlag)	18,0 %	23,4 %
--	--------	--------

Beregning av faste kostnader

For 2025 vil følgende faste kostnader fra 2024 bli lagt grunn for beregning av kapitalkrav:

	2025	2024
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	241 343 891	221 069 313
Negativt resultat før skatt	-	-
Positivt resultat før skatt	210 711 336	187 105 577
Variabel bonus til ansatte	-	-
Ekstraordinære kostnader	-	-
Andre variable kostnader	3 288 382	3 399 100
Sum grunnlag faste kostnader	27 344 173	30 564 636
25 % av faste kostnader	6 836 043	7 641 159

Overskudd av ansvarlig kapital per 14.03.2025 **15 283 373**

Samtlige av datterselskapene som er underlagt kapitalkrav på grunn av tildelte konsesjon har ansvarlig kapital som overstiger de regulatoriske kravene pr 31.12.2024.

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.

Morselskap		Lønnskostnader	Konsern	
2023	2024		2024	2023
0	0	Lønninger	10 958 607	13 573 323
0	0	Arbeidsgiveravgift	456 665	757 751
0	0	Finansskatt	142 262	228 299
0	0	Pensjonskostnader	215 253	311 247
0	0	Andre ytelser	119 552	434 067
0	0	Sum lønnskostnader	11 892 338	15 304 687
0	0	Gjennomsnittlig antall årsverk	4,0	4,0

For mer detaljert informasjon om godtgjørelse vises til selskapets årsregnskap.