

Incentive AS – Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriften

Informasjon oppdatert pr 31.12.2024

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.

Selskapet har vedtatt egne retningslinjer for risikostyring og kapitalbehov. Selskapets 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

Selskapet 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 selskapets virksomhet, vil det bli foretatt nye vurderinger av selskapets kapitalbehov.

Vurdering av risikotyper:

Kredittrisiko:

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

Markedsrisiko:

Markedsrisikoen til selskapet består av valutarisiko på inntekter fra fond forvaltet av selskapet. 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 selskapet 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 selskapets regelverk eller fondsprospekter og -supplementer er redusert ved at selskapet har vurdert bærekraftsutfordringer og på basis av dette rapporterer kvartalsvis til styret på bærekraft. Selskapet er forsikret gjennom en kombinert gruppeforsikring for Professional Indemnity, Directors & Officers og crime.

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

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall. Selskapets behov for likviditet vil være relativt stabilt. Det er tatt hensyn til visse periodevis variasjoner. Likviditetsrisikoen er styrt gjennom interne instruksjoner og rutiner. Selskapet beregner cash burn rate og foretar kvartalsvise likviditetsstresstester.

Forretnings- og strategisk risiko: Selskapet har risiko knyttet til endringer i selskapets 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 Selskapets 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. Selskapet er forsikret gjennom en kombinert gruppeforsikring for cyber-risiko. Selskapet søker å hensynta det kommende DORA-regelverket i dokumenter og rutiner, blant annet i oppfølging av IKT-leverandører.

Godtgjørelsesrisiko: Selskapet 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 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	31.12.2024	31.12.2023
--------------------------	-------------------	-------------------

Aksjekapital	156 000	156 000
Overkursfond	8 382 105	8 382 105
Annen egenkapital	6 653 606	6 593 815

Sum balanseført egenkapital	15 191 710	15 131 920
------------------------------------	-------------------	-------------------

Immaterielle eiendeler (under 10% av kjernekapital)	121 305	70 549
---	---------	--------

Sum ansvarlig kapital	15 191 710	15 131 920
------------------------------	-------------------	-------------------

Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende beregninger:

1) faste kostnader i fjor	28 087 441	28 003 139
---------------------------	------------	------------

Kapitalkrav tilsvarende 25 % av beregningsgrunnlag	7 021 860	7 000 785
---	------------------	------------------

2) kreditteksponering (risikooovervektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	83 918 048	59 581 324
Markedseksponering (valuta)	32 672 228	28 405 077

Sum beregningsgrunnlag	116 590 275	87 986 401
------------------------	-------------	------------

Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	9 327 222	7 038 912
---	------------------	------------------

3) Startkapital 125 000 EUR	1 474 375	1 405 063
0.02 % av forvaltet kapital over 250 mill EUR	4 800 481	4 303 332
Minimumskrav	6 274 856	5 708 394

Gjeldende kapitalkrav 31.12.	9 327 222	7 038 912
------------------------------	-----------	-----------

Overskudd av ansvarlig kapital 31.12.	5 864 488	8 093 008
--	------------------	------------------

Kapitaldekningsprosent 31.12. (i% av beregningsgrunnlag)	13,0 %	17,2 %
--	--------	--------

Unntaksbestemmelsen i kapitalkravsforskriften § 41-2 er gjeldende under Pilar 1 der høyeste av 25 % av fjorårets faste kostnader og 8 % av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko skal anvendes. Selskapet er også pålagt å oppfylle kravet om minimum startkapital på EUR

125 000 og 0,02 % av forvaltet kapital over 250 mill. EUR, tilsvarende NOK 6 274 856. Pr 31.12.2024 er det kravet knyttet til operasjonell risiko, ved 25% av fjorårets faste kostnader som er det høyeste.

Beregning av faste kostnader

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

	2 024	2 023
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	241 339 061	219 720 328
Negativt resultat før skatt	-	-
Positivt resultat før skatt	211 104 076	186 055 046
Variabel bonus til ansatte	-	-
Ekstraordinære kostnader	-	-
Andre variable kostnader	5 313 897	5 577 841
Sum grunnlag faste kostnader	24 921 088	28 087 441
25 % av faste kostnader	6 230 272	7 021 860
Overskudd av ansvarlig kapital 14.03.2025	8 961 438	

Godtgjørelse

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

	2024	2023
Lønnskostnader		
Lønninger	10 958 607	13 573 323
Arbeidsgiveravgift	456 665	757 751
Finansskatt	142 262	228 299
Pensjonsforsikringskostnader	215 253	311 247
Andre ytelser	119 552	434 067
Sum lønnskostnader	11 892 338	15 304 687

Gjennomsnittlig antall årsverk	4	4
--------------------------------	---	---

For mer detaljert informasjon om godtgjørelse vises til selskapets årsregnskap.