

Incentive Holding AS –

Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriften

Informasjon oppdatert pr 31.12.2025. 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. Forvaltningskundenes 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 forvaltningskundenes (Irland og USA) og dets investorers jurisdiksjoner. Risiko er også knyttet til endringer i morselskapets eller kundenes 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 har det seneste året oppdatert dokumenter og rutiner for å overholde DORA-regelverket som ble implementert i fjor.

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 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	31.12.2025	31.12.2024
Aksjekapital	223 200	223 200
Overkursfond	9 052 079	9 052 079
Annen egenkapital	17 025 437	11 326 818
Minoritetsinteresser	1 550 368	1 517 321
Sum balanseført egenkapital	27 851 085	22 119 418

Immaterielle eiendeler (under 10% av kjernekapital) <i>(utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller)</i>	94 991	121 305
Sum ansvarlig kapital	27 851 085	22 119 418

Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende beregninger:

1) Faste kostnader i fjor	27 344 173	30 564 636
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	6 836 043	7 641 159

2) Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	68 954 111	90 238 633
Markedseksponering (valuta)	29 337 993	32 957 856
Sum beregningsgrunnlag	98 292 104	123 196 488
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	7 863 368	9 855 719

3) Startkapitalkrav	1 480 375	1 474 375
0,02 % av forvaltet kapital over 250 mill. EUR	4 412 071	4 800 481
Startkapitalkrav	5 892 446	6 274 856

Gjeldende kapitalkrav per 31.12.	7 863 368	9 855 719
Overskudd av ansvarlig kapital per 31.12.	19 987 716	12 263 699

Kapitaldekningsprosent (i % av beregningsgrunnlag)	28,3 %	18,0 %
--	--------	--------

Beregning av faste kostnader

For 2026 vil følgende faste kostnader fra 2025 bli lagt grunn for beregning av kapitalkrav:

	2026	2025
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	202 088 671	241 343 891
Negativt resultat før skatt	-	-
Positivt resultat før skatt	170 144 362	210 711 336
Variabel bonus til ansatte	-	-
Ekstraordinære kostnader	-	-
Andre variable kostnader	3 154 739	3 288 382
Sum grunnlag faste kostnader	28 789 570	27 344 173
25 % av faste kostnader	7 197 393	6 836 043

Overskudd av ansvarlig kapital per 11.03.2026	20 653 692
--	-------------------

Samtlige av datterselskapene som er underlagt kapitalkrav på grunn av tildelte konsesjon har ansvarlig kapital som overstiger de regulatoriske kravene pr 31.12.2025.

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	
2024	2025		2025	2024
0	0	Lønninger	11 395 273	10 958 607
0	0	Arbeidsgiveravgift	417 936	456 665
0	0	Finansskatt	148 204	142 262
0	0	Pensjonskostnader	221 208	215 253
0	0	Andre ytelser	353 796	119 552
0	0	Sum lønnskostnader	12 536 417	11 892 338
0	0	Gjennomsnittlig antall årsverk	4,0	4,0

For mer detaljert informasjon om godtgjørelse vises til selskapets årsregnskap.