

Incentive AS – Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriften

Informasjon oppdatert pr 31.03.2026

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 (fondsforvaltningsforetak og alternative fondsforvaltningsforetak (AIFM)), 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, fondsforvaltningsloven og AIF-loven.

Risikotyper som inngår i pilar 1-beregningen:

- Kredittrisiko
- Markedsrisiko
- Operasjonell risiko

Øvrige risikotyper som behandles i ICAAP-prosessen:

- Konsentrasjonsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Forsikringsrisiko
- Forretnings- og strategisk risiko
- Omdømmerisiko
- Nøkkelmedarbeiderrisiko
- Godtgjørelsesrisiko
- IKT-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 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.

Selskapet er forsikret gjennom Sector Asset Management («SAM») - gruppens kombinerte gruppeforsikring for Professional Indemnity, Crime og Directors & Officers, samt en egen forsikring for cyber-risiko.

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. Selskapets redegjørelser i 2025 fra Compliance funksjonen har konkludert med at det ikke er avdekket noen vesentlige avvik.

Spesifikk risiko knyttet til brudd på lovregler, egne regler, eller kunders krav til bærekraft er redusert ved selskapets vurdering av bærekraftsutfordringer med kvartalsvis rapportering til styret. Som en del av Sector Asset Management-konsernet foretar selskapet aktsomhetsvurderinger og kartlegging av leverandører etter Åpenhetsloven og har ikke identifisert potensielle eller faktiske negative konsekvenser på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, direkte knyttet til selskapenes operasjoner, produkter eller tjenester, via nåværende leverandører, eller andre forhold knyttet til leverandører som indikerer risiko for potensielle eller faktiske negative påvirkninger.

Selskapet vurderer likevel behovet for ytterligere kapital ut over minstekravene i Pilar 1, for å sikre en forsvarlig kapitaldekning for operasjonell risiko, herunder risikoen for at tredjepart påføres tap i et tenkt avviklingsscenario.

Andre risikoformer (uten spesifikke Pilar 1 kapitalkrav):

Konsentrasjonsrisiko: Selskapet har flere forvaltningskunder. Forvaltningskundenes kapitalbase er spredt på mange investorer. Investorene er igjen geografisk og bransjemessig diversifisert. Konsentrasjonsrisiko knyttet til selskapets egen balanse anses minimal. Det er vurdert å ikke foreligge spesifikt, ekstra kapitalbehov knyttet til konsentrasjonsrisikoen.

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 periodevise variasjoner. Likviditetsrisikoen er styrt gjennom interne instruksjoner og rutiner. Selskapet beregner cash burn rate og foretar dessuten likviditetsstresstester. Det er ikke vurdert å foreligge spesifikt, ekstra kapitalbehov knyttet til likviditetsrisikoen.

Forsikringsrisiko: Selskapet tilbyr ingen forsikringsprodukter.

Forretnings- og strategisk risiko: Selskapet har risiko knyttet til endringer i selskapets 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. Det er ikke vurdert å foreligge spesifikt, ekstra kapitalbehov knyttet til forretnings- og strategisk risiko

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. Det er ikke vurdert å foreligge spesifikt, ekstra kapitalbehov knyttet til omdømmerisiko.

Nøkkelpersonellrisiko: Risiko er knyttet til tap av nøkkelpersonell som kan føre til inntektstap. Det er ikke vurdert å foreligge spesifikt, ekstra kapitalbehov knyttet til nøkkelpersonellrisiko.

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. Det er ikke vurdert å foreligge spesifikt, ekstra kapitalbehov knyttet til godtgjørelsesrisiko.

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, opplysning og bevisstgjøring av ansatte ved Awareness nano-opplæring og Sector-skolen. Selskapets IKT-gruppe sammen med IT-sikkerhetsgruppen og Compliance-funksjonen påser årlig oppdatering av IKT-

dokumenter og -rutiner. Selskapet benytter SAM-gruppens IKT-nettverk og er omfattet av SAM-systemets cyber risk forsikring. Det er ikke vurdert å foreligge spesifikt, ekstra kapitalbehov knyttet til IKT risiko.

Kapitalbehov knyttet til andre risikoformer:

Det er ikke adekket ytterligere, spesifikke kapitalbehov knyttet til ovennevnte andre risikoformer. Selskapet anser likevel at disse samlet sett øker selskapets totalrisikoesponering og vurderer behovet for ytterligere bufferkapital ut over minstekravene i Pilar 1, for å sikre en forsvarlig kapitaldekning knyttet de andre risikoformene så som omdømme-, nøkkelmedarbeider- og IKT risiko

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 fratrukk i ansvarlig kapital, men inngår i beregningen av kredittesponering 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	156 000	156 000
Overkursfond	8 382 105	8 382 105
Annen egenkapital	6 984 484	6 653 606
Sum balanseført egenkapital	15 522 588	15 191 710
Immaterielle eiendeler (under 10% av kjernekapital)	94 991	121 305
Sum ansvarlig kapital	15 522 588	15 191 710

Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende beregninger:

1) faste kostnader i fjor	24 921 088	28 087 441
Kapitalkrav tilsvarende 25 % av beregningsgrunnlag	6 230 272	7 021 860
2) kreditteksponering (risikoovervektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	57 080 277	83 918 048
Markedseksponeering (valuta)	29 034 276	32 672 228
Sum beregningsgrunnlag	86 114 552	116 590 275
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	6 889 164	9 327 222
3) Startkapital 125 000 EUR	1 480 375	1 474 375
0,02 % av forvaltet kapital over 250 mill EUR	4 412 071	4 800 481
Minimumskrav	5 892 446	6 274 856
Gjeldende kapitalkrav 31.12.	6 889 164	9 327 222
Overskudd av ansvarlig kapital 31.12.	8 633 424	5 864 488

Kapitaldekningsprosent 31.12. (i% av beregningsgrunnlag)	18,0 %	13,0 %
--	--------	--------

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 5 892 446. Pr 31.12.2025 var det kravet knyttet til kreditt- og markedsrisiko som var det gjeldende kravet. Fra avleggelsen av årsregnskapet vil operasjonell risiko, ved 25% av fjorårets faste kostnader være

det høyeste kravet.

Beregning av faste kostnader

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

	2 025	2 024
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	202 083 803	241 339 061
Negativt resultat før skatt	-	-
Positivt resultat før skatt	170 514 454	211 104 076
Variabel bonus til ansatte	-	-
Ekstraordinære kostnader	-	-
Andre variable kostnader	3 076 126	5 313 897
Sum grunnlag faste kostnader	28 493 223	24 921 088
25 % av faste kostnader	7 123 306	6 230 272
<hr/>		
Overskudd av ansvarlig kapital 11.03.2026	8 399 282	

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.

	2025	2024
Lønnskostnader		
Lønninger	11 395 273	10 958 607
Arbeidsgiveravgift	417 936	456 665
Finansskatt	148 204	142 262
Pensjonsforsikringskostnader	221 208	215 253
Andre ytelser	353 796	119 552
Sum lønnskostnader	12 536 417	11 892 338

Gjennomsnittlig antall årsverk

4

4

For mer detaljert informasjon om godtgjørelse vises til selskapets årsregnskap.