



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	913 428 226
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	INCENTIVE HOLDING AS
Forretningsadresse:	Kristian Augusts gate 15C 0164 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Gudrid Eide
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	16.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 25.04.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	6	338 971	267 489
Sum kostnader		338 971	267 489
Driftsresultat		-338 971	-267 489
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap	10	107 564 308	143 684 024
Annen finansinntekt	7	1 076 595	2 684 738
Sum finansinntekter		108 640 903	146 368 762
Annen finanskostnad	7	5 442	6 950
Sum finanskostnader		5 442	6 950
Netto finans		108 635 461	146 361 812
Ordinært resultat før skattekostnad		108 296 490	146 094 323
Skattekostnad på ordinært resultat	8	0	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		108 296 490	146 094 323
Årsresultat		108 296 490	146 094 323
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		53 344 800	93 744 000
Ekstraordinært utbytte		54 907 200	52 005 600
Overføringer til/fra annen egenkapital		44 490	344 723
Sum overføringer og disponeringer	15	108 296 490	146 094 323



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	11	10 553 928	10 553 928
Investering i aksjer og andeler	11	5 952 708	5 952 708
Sum finansielle anleggsmidler		16 506 636	16 506 636
Sum anleggsmidler		16 506 636	16 506 636
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer	12	52 800 898	87 516 424
Sum fordringer		52 800 898	87 516 424
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter ol.	14	1 433 161	7 072 346
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 433 161	7 072 346
Sum omløpsmidler		54 234 059	94 588 770
SUM EIENDELER		70 740 695	111 095 406
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	15,16	223 200	223 200
Overkurs		9 052 079	9 052 079
Sum innskutt egenkapital		9 275 279	9 275 279
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Annen egenkapital		8 120 616	8 076 127
Sum opptjent egenkapital		8 120 616	8 076 127
Sum egenkapital		17 395 895	17 351 406
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Utbytte	15	53 344 800	93 744 000
Sum kortsiktig gjeld		53 344 800	93 744 000
Sum gjeld		53 344 800	93 744 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		70 740 695	111 095 406



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	190 442 908	216 194 355
Sum inntekter		190 442 908	216 194 355
Kostnader			
Lønnskostnad	4,5	11 350 341	10 616 484
Avskrivning på varige driftsmidler	9	377 337	376 724
Annen driftskostnad	6	15 431 906	12 298 197
Sum kostnader		27 159 584	23 291 405
Driftsresultat		163 283 324	192 902 950
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		702 992	41 896
Annen finansinntekt	7	3 146 995	7 469 326
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	11	0	1 783 595
Sum finansinntekter		3 849 987	9 294 817
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	11	3 013 551	0
Annen rentekostnad		31 321	138 075
Annen finanskostnad	7	3 284 811	3 572 223
Sum finanskostnader		6 329 683	3 710 298
Netto finans		-2 479 696	5 584 519
Ordinært resultat før skattekostnad		160 803 628	198 487 469
Skattekostnad	8	40 783 100	48 533 268
Ordinært resultat etter skattekostnad		120 020 528	149 954 201
Årsresultat		120 020 528	149 954 201
Minoritetsinteresser		11 907 533	14 732 231
Årsresultat etter minoritetsinteresser		108 112 995	135 221 970



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
---------------------	-------------	-------------	-------------



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	25 030	0
Sum immaterielle eiendeler		25 030	0
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	9	720 339	1 023 057
Sum varige driftsmidler		720 339	1 023 057
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	11	11 876	0
Investeringer i aksjer og andeler	11	5 952 708	5 952 708
Sum finansielle anleggsmidler		5 964 584	5 952 708
Sum anleggsmidler		6 709 953	6 975 765
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		177 193	0
Andre fordringer	13	16 117 373	47 560 509
Sum fordringer		16 294 566	47 560 509
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	11	11 843 307	14 856 858
Sum investeringer		11 843 307	14 856 858
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter ol.	14	92 226 946	110 039 067
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		92 226 946	110 039 067
Sum omløpsmidler		120 364 819	172 456 434
SUM EIENDELER		127 074 772	179 432 199



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	15,16	223 200	223 200
Overkurs		9 052 079	9 052 079
Sum innskutt egenkapital		9 275 279	9 275 279
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		10 949 277	11 150 572
Sum opptjent egenkapital		10 949 277	11 150 572
Minoritetsinteresser		1 484 942	1 512 504
Sum egenkapital	15	21 709 498	21 938 355
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	13	0	9 371
Sum avsetninger for forpliktelser		0	9 371
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	9 371
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		381 675	579 406
Betalbar skatt	8	40 929 776	49 379 476
Skyldige offentlige avgifter		1 506 925	1 312 323
Utbytte	15	59 196 104	103 450 235
Annen kortsiktig gjeld		3 350 794	2 754 568
Valutakontrakter		0	8 465
Sum kortsiktig gjeld		105 365 274	157 484 473
Sum gjeld		105 365 274	157 493 844
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		127 074 772	179 432 199



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
---------------------	-------------	-------------	-------------



Årsregnskap

2022

Incentive Holding AS

Incentive Holding konsern

Incentive Holding AS • Kristian Augusts gate 15C • P.O. Box 462 Sentrum • 0105 Oslo, Norway

Tel +4723012900 • Fax +4723012901

Email: finance@sector.no • Registration no: NO 913 428 226

Årsberetning 2022

for

Incentive Holding AS og Incentive Holding konsern

Virksomhetens art og vesentlige hendelser i regnskapsåret

Incentive Holding AS er morselskap i Incentive Holding-gruppen. Morselskapet Incentive Holding AS ble etablert 7. mars 2014. Konsernet i sin nåværende form ble etablert i juni 2014 i forbindelse med oppkjøpet av Incentive AS. Konsernet består av disse to selskapene. Morselskapet er lokalisert i Oslo kommune. Datterselskapet, Incentive AS, som også er lokalisert i Oslo, har en filial i Stockholm.

Incentive AS ble stiftet i februar 2014, og har som formål å forvalte alternative investeringsfond samt yte aktiv forvaltning. Selskapet mottok i desember 2014 tillatelse fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond. Incentive Holding AS og Incentive AS har inngått avtale med Sector Fund Services AS om utførelse av administrative tjenester, samt back- og middle office-tjenester.

Konsernets oppdragsmasse forventes å utvikle seg tilfredsstillende i 2023.

Resultat, kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet

Årsregnskapet avgis for perioden 1. januar 2022 til 31. desember 2022 og gir uttrykk for morselskapets og konsernets virksomhet og stilling ved årsslutt. Det foreligger ingen ekstraordinære forhold.

Konsernet hadde i 2022 en omsetning på NOK 190,4 mill., mot NOK 216,2 mill i 2021. Konsernets driftsresultat for 2022 var på NOK 163,3 mill., mot NOK 192,9 mill. i 2021. Morselskapets driftsresultat for 2022 ble NOK -0,3 mill., som i 2021, mens årsresultat etter skatt var på NOK 108,3 mill. i morselskapet, mot NOK 146,1 mill. i 2021. Årsresultat etter skatt og minoritetsinteresser ble NOK 108,1 mill. i konsernet, mot NOK 135,2 mill. i 2021.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i morselskapet i 2022 var på NOK -0,3 mill. Morselskapets likviditetsbeholdning var NOK 1,4 mill. pr 31. desember 2022, mot NOK 7,1 mill. ved utgangen av fjoråret.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet i 2022 var på NOK 145,6 mill. Driftsresultatet var på NOK 163,3 mill. Differansen skyldes hovedsaklig endring i andre fordringer knyttet til opptjente inntekter ved årsslutt 2021 som er innbetalt i 2022 og endring i betalbar skatt. Konsernets likviditetsbeholdning var NOK 92,2 mill. pr 31. desember 2022, mot NOK 110,0 mill. ved utgangen av fjoråret.

Så vel konsernets som morselskapets evne til egenfinansiering av driften anses som tilstrekkelig for konsernets og selskapets virksomhet.

Morselskapets total kapital var ved utgangen av året NOK 70,7 mill. Egenkapitalen for morselskapet på NOK 17,4 mill. gav en egenkapitalandel for morselskapet pr. 31. desember 2022 på 25 %.

Konsernets total kapital var ved utgangen av året NOK 127,1 mill. Egenkapitalen for konsernet på NOK 21,7 mill., gav en egenkapitalandel pr. 31. desember 2022 på 17 %.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Incentive Holding AS og konsernets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.



Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede for Incentive Holding AS og konsernet. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for år 2023 og konsernets planer fremover. Konsernet er i en solid økonomisk og finansiell stilling.

Arbeidsmiljø og personale

Ansatte i konsernet har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelse av arbeidet. Arbeidsmiljøet betraktes som godt.

Likestilling

Konsernet tar sikte på at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering.

Det er ingen kvinner i konsernets organisasjon. Det er ved utgangen av året ingen kvinner i morselskapets styre. I datterselskapets styre sitter det en kvinne.

Miljørapportering

Konsernets virksomhet forurenses ikke det ytre miljø.

Fremtidig utvikling

Konsernets virksomhet er internasjonal. Konkurrentene er hovedsakelig utenlandske aktører. Konsernets strategi forventes å sikre grunnlag for fortsatt drift og fremtidsutsiktene betraktes som tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Konsernet er eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i datterselskapets tilgjengelige forvaltningskapital. Videre foreligger det selskaps-spesifikk risiko knyttet til datterselskapets forvaltning av kundenes porteføljer i verdipapirmarkedet da utilfredsstillende avkastning kan lede til betydelig redusert forvaltningsvolum og -honorarer.

Operasjonell risiko

Konsernets operasjonelle risiko er regulert gjennom aksjeloven, samt for datterselskapet gjennom AIF-loven og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet. Risiko er knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil fra ansatte i konsernet. Det er i henhold til "Forskrift om risikostyring og internkontroll" søkt etablert veldefinerte og klare ansvarsforhold. Dette er nedfelt i de enkelte selskapers instruksverk og rutinebeskrivelser, herunder identifiserte nøkkelkontroller i konsernet for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er videre utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere eventuelle krisesituasjoner.

Finansiell risiko

Den finansielle risiko anses som lav da de finansielle aktiva primært er plassert i bankinnskudd samt i fond forvaltet av konsernselskap.

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt USD og EUR, da en vesentlig del av konsernets kapital under forvaltning og de tilhørende forvaltningsinntektene er i disse valutaene. Konsernet vurderer løpende valutaeksponeringen, og bruker ved behov finansielle derivater for å redusere risikoen.

Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom innskuddsrenten på bankinnskudd.



Kreditrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, da motparter hovedsakelig vil være fond og mandater forvaltet av selskapet.

Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som minimerer kredittrisikoen i konsernet.

Likviditetsrisiko

Konsernet vurderer likviditeten i konsernet som god, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisiko. Forfallstidspunkter for kundefordringer overholdes.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at morselskapets overskudd etter skatt for perioden på NOK 108 296 490 disponeres som følger: NOK 53 344 800 avsettes til ordinært utbytte, og NOK 54 951 690 overføres til annen egenkapital. NOK 54 907 200 ble utbetalt som ekstraordinært utbytte fra annen egenkapital per 30.06.2022.

Eierskap og selskapsledelse

Selskapets målsetning er å skape økte verdier for aksjonærene.

Selskapets styre skal i henhold til vedtektene bestå av ett til fem medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Det nåværende styret består av fire medlemmer.

Styremedlemmer og daglig leder er forsikret for deres mulige ansvar overfor tredjepersoner i overensstemmelse med krav i Regnskapsloven § 3-3 a. Dette er organisert i Sector Asset Management-gruppens felles Directors and Officers forsikring som også omfatter dette selskapet.

Åpenhetsloven

Konsernet har foretatt en aktsomhetsvurdering der faktiske og potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold som virksomheten bidrar til er kartlagt og vurdert. Dette omfatter både forhold internt i egen virksomhet og for konsernets leverandørkjede og forretningsforbindelser.

En redegjørelse for konsernets aktsomhetsvurdering vil bli offentliggjort på konsernets hjemmeside innen 30. juni 2023. Redegjørelsen beskriver eventuelle negative påvirkninger og planlagte tiltak mot disse for å begrense eventuelle negative konsekvenser.

Andre forhold

Vi har vurdert mulig innvirkning på vår virksomhet, i den grad det er mulig, knyttet til utviklingen i Ukraina etter 24. februar 2022, samt til de alvorlige økonomiske sanksjonene pålagt Russland. Selskapet har ingen virksomhet, kunder eller leverandører i disse landene. Handelsmotparter overvåkes fra et risikoperspektiv. Fond forvaltet av konsernselskap har ingen direkte eksponering mot Ukraina eller Russland. Situasjonen i Ukraina fortsetter, og selv om den ikke forventes å ha en direkte innvirkning på konsernselskapene, vil dens innvirkning på den globale økonomien kunne ha en indirekte innvirkning på konsernet og på porteføljen i fond forvaltet av konsernselskap.

Det er etter det styret kjenner til ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for morselskapets og konsernets stilling og resultat.



Oslo, 31. desember 2022

Oslo, 15. mars 2023

Mikael Berglund (Mar 15, 2023 15:41 GMT+1)

Mikael A. Berglund
Styremedlem

Niklas Antman (Mar 15, 2023 17:10 GMT+1)

D. Niklas Antman
Styremedlem

Svein R. Høgset (Mar 15, 2023 15:37 GMT+1)

Svein R. Høgset
Adm.dir/Styreleder

Alexander Kopp (Mar 15, 2023 15:38 GMT+1)

H. Alexander Kopp
Styremedlem

**Incentive Holding AS****Resultatregnskap for regnskapsåret 01.01 - 31.12**

Alle tall i NOK

Morselskap			Note	Konsern	
2021	2022			2022	2021
0	0	Salgsinntekter	3	190 442 908	216 194 355
0	0	Sum driftsinntekter		190 442 908	216 194 355
0	0	Lønnskostnad	4,5	11 350 341	10 616 484
0	0	Avskrivning varige driftsmidler	9	377 337	376 724
267 489	338 971	Annen driftskostnad	6	15 431 906	12 298 197
267 489	338 971	Sum driftskostnader		27 159 584	23 291 405
-267 489	-338 971	Driftsresultat		163 283 324	192 902 950
143 684 024	107 564 308	Inntekt på investering i datterselskap	10	0	0
0	0	Annen renteinntekt		702 992	41 896
2 684 738	1 076 595	Annen finansinntekt	7	3 146 995	7 469 326
0	0	Verdiendr.markedsbas. fin. omløpsm.	11	-3 013 551	1 783 595
0	0	Annen rentekostnad		31 321	138 075
6 950	5 442	Annen finanskostnad	7	3 284 811	3 572 223
146 361 812	108 635 461	Netto finansposter		-2 479 696	5 584 519
146 094 323	108 296 490	Resultat før skattekostnad		160 803 628	198 487 469
0	0	Skattekostnad	8	40 783 100	48 533 268
146 094 323	108 296 490	Årsresultat		120 020 528	149 954 201
		Herav majoritetens andel		108 112 995	135 221 970
		Herav minoritetens andel		11 907 534	14 732 231
Disponering/dekning av årsresultat					
93 744 000	53 344 800	Avsettes til utbytte			
52 350 323	54 951 690	Overføring til/fra annen egenkapital			
146 094 323	108 296 490	Sum disponert	15		



Incentive Holding AS

Balanse pr 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap				Konsern		
31.12.2021	31.12.2022	Note	31.12.2022	31.12.2021		
Eiendeler						
Anleggsmidler						
Immaterielle eiendeler						
0	0					
			Utsatt skattefordel	8	25 030	0
0	0		Sum immaterielle eiendeler		25 030	0
Varige driftsmidler						
0	0					
			Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	9	720 339	1 023 057
0	0		Sum varige driftsmidler		720 339	1 023 057
Finansielle anleggsmidler						
10 553 928	10 553 928					
			Investeringer i datterselskap	11	11 876	0
5 952 708	5 952 708		Investering i aksjer og andeler	11	5 952 708	5 952 708
16 506 636	16 506 636		Sum finansielle anleggsmidler		5 964 584	5 952 708
16 506 636	16 506 636		Sum anleggsmidler		6 709 953	6 975 765
Omløpsmidler						
Fordringer						
0	0					
			Kundefordringer		177 193	0
87 516 424	52 800 898		Fordringer på konsernselskap	12	0	0
0	0		Andre fordringer	13	16 117 373	47 560 509
87 516 424	52 800 898		Sum fordringer		16 294 566	47 560 509
Investeringer						
0	0					
			Investering i aksjer og andeler	11	11 843 307	14 856 858
0	0		Sum investeringer		11 843 307	14 856 858
7 072 346	1 433 161		Bankinnskudd,kontanter o.l.	14	92 226 946	110 039 067
94 588 770	54 234 059		Sum omløpsmidler		120 364 819	172 456 434
111 095 406	70 740 695		Sum eiendeler		127 074 772	179 432 199



Incentive Holding AS

Balanse pr 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap		Konsern		
31.12.2021	31.12.2022	Note	31.12.2022	31.12.2021
Egenkapital og gjeld				
Egenkapital				
Innskutt egenkapital				
223 200	223 200	15,16	223 200	223 200
9 052 079	9 052 079		9 052 079	9 052 079
9 275 279	9 275 279		9 275 279	9 275 279
Opptjent egenkapital				
8 076 126	8 120 616		10 949 277	11 150 572
8 076 126	8 120 616		10 949 277	11 150 572
Minoritetsinteresse				
			1 484 942	1 512 504
17 351 405	17 395 895	15	21 709 498	21 938 355
Gjeld				
Avsetning for forpliktelser				
0	0		0	9 371
0	0	8	0	9 371
Kortsiktig gjeld				
0	0		381 675	579 406
0	0	8	40 929 776	49 379 476
0	0		1 506 925	1 312 323
93 744 000	53 344 800	15	59 196 104	103 450 235
0	0		0	8 465
0	0		3 350 794	2 754 568
93 744 000	53 344 800		105 365 274	157 484 473
93 744 000	53 344 800		105 365 274	157 493 844
111 095 406	70 740 695		127 074 772	179 432 199

Oslo, 31.12.2022 / 15.03.2022
Styret for Incentive Holding AS

Svein R. Høgset
Svein R. Høgset (Mar 15, 2023 15:37 GMT+1)
Svein R. Høgset
Adm.dir/styreleder

Mikael Berglund
Mikael Berglund (Mar 15, 2023 15:41 GMT+1)
Mikael A. Berglund
Styremedlem

Alexander Kopp
Alexander Kopp (Mar 15, 2023 15:38 GMT+1)
H. Alexander Kopp
Styremedlem

Niklas Antman
Niklas Antman (Mar 15, 2023 17:10 GMT+1)
D. Niklas Antman
Styremedlem



Incentive Holding AS

Alle tall i NOK

Morselskap		Konsern		
2021	2022	2022	2021	
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
146 094 063	108 296 490	Resultat før skattekostnad	160 803 628	198 487 469
0	0	Periodens betalte skatt	-49 267 200	-85 786 238
0	0	Ordinære avskrivninger	377 337	376 724
0	0	Verdiendring finansielle eiendeler	3 013 551	-1 783 595
0	0	Verdiendring valuta finansielle eiendeler	-8 465	2 774 556
-146 365 164	-108 636 868	Inntektsført utbytte/KB	-1 072 560	-2 681 400
0	0	Endring kundefordringer	-177 193	0
0	0	Endring andre fordringer	31 443 136	195 368 512
0	0	Andre poster uten kontanteffekt	-69 491	-129 007
0	0	Endring leverandørgjeld	-197 731	-209 544
0	0	Endring i andre tidsavgrensningposter	790 826	-3 927 590
-271 101	-340 378	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	145 635 838	302 489 887
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-74 619	-81 504
0	0	Inn/utbetalinger ved kjøp/salg av fondsandeler	0	39 575 705
0	0	Kjøp/salg aksjer i datterselskap	-11 876	0
252 810 123	143 352 394	Mottatt utbytte	1 072 560	2 681 400
252 810 123	143 352 394	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	986 065	42 175 601
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
-245 966 400	-148 651 200	Utbetalinger av utbytte	-164 434 025	-273 716 033
-245 966 400	-148 651 200	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-164 434 025	-273 716 033
6 572 622	-5 639 185	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-17 812 121	70 949 455
499 723	7 072 346	Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	110 039 067	39 089 611
7 072 346	1 433 161	Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	92 226 946	110 039 067



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Morselskapet og datterselskapet er underlagt særregler for forvaltere av alternative investeringsfond. Regnskapet ble vedtatt av styret og daglig leder den 15. mars 2023.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet og selskap der morselskapet har bestemmende innflytelse. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet utarbeides etter ensartede prinsipper, ved at datterselskap følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Ved kjøp av datterselskaper elimineres kostprisen på aksjene i morselskapet mot egenkapitalen i datterselskapet på kjøpstidspunktet. Forskjellen mellom kostpris og netto bokført verdi av eiendeler i datterselskapet tillegges de eiendeler merverdien knytter seg til innenfor markedsverdien av disse eiendelene. Den del av kostprisen som ikke kan henføres til spesifikke eiendeler oppføres i konsernbalansen som goodwill. Minoritetsinteressene til tredjepart oppgis separat i konsernregnskapet og klassifiseres som en del av egenkapitalen. Balansen til eventuelle utenlandske datterselskaper omregnes til dagskurs. Resultatregnskapet omregnes til gjennomsnittskurser for året. Omregningsdifferanser føres mot egenkapitalen. Goodwill avskrives lineært over antatt økonomisk levetid.

Datterselskap

Datterselskap er foretak som kontrolleres av foretaket. Kontroll foreligger når foretaket har bestemmende innflytelse, over den finansielle og operasjonelle styringen av foretakene og derigjennom oppnår fordeler fra deres virksomhet. Ved vurdering av kontroll, tas det hensyn til potensielle stemmeretter som umiddelbart kan utøves eller konverteres. Finansregnskapene til datterforetak inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunkt kontrollen oppnås og inntil kontrollen opphører.

Salgsinntekter

Salgsinntekter består av inntekter fra forvaltning av alternative investeringsfond samt aktiv forvaltning av mandater. Forvaltningsinntekter inntektsføres når det foreligger en ubetinget rett til å motta forvaltningshonorar. Der det foreligger usikkerhet rundt inntektens endelige størrelse vil prinsippet om beste estimat legges til grunn.

Vurdering og klassifisering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Aksjer i datterselskaper

Datterselskap er vurdert etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostmetoden innebærer at investeringen er vurdert til anskaffelseskost med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det foretas nedskrivning til antatt virkelig verdi når antatt gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført beløp. Nedskrivninger reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Mottatt utbytte fra datterselskap inntektsføres som finansinntekt i det året hvor utbytte er avsatt i avgivende selskap, dersom det er overveiende sannsynlig at utbyttet blir vedtatt og er opptjent i eierperioden.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk valuta er bokført til transaksjonsdagens kurs.

Aksjer, obligasjoner, sertifikater og lignende

Aksjer, obligasjoner, sertifikater og lignende som er klassifisert som omløpsmidler og som tilfredsstillt kravene i regnskapsloven §5-8, er vurdert til markedsverdi, med verdiendring over resultat. Øvrige aksjer, obligasjoner, sertifikater og lignende klassifisert som omløpsmidler, vurderes etter laveste verdis prinsipp. Andre aksjer klassifisert som anleggsmidler, er vurdert etter kostmetoden og nedskrives ved varig og vesentlig verdifall. Finansielle omløpsmidler som er finansielle valutaderivater balanseføres til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi resultatføres.



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmidlet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

Goodwill

Goodwill balanseføres og avskrives lineært over tre år. Selskapet balansefører både majoritetens og minoritetens andel av goodwill. Minoritetens andel av goodwill tillegges minoritetsinteressene.

Pensjoner

Konsernets pensjonsordning innebærer at det ytes et innskudd til de enkelte ansattes pensjonssparing. Innskuddets størrelse, sammen med den avkastning som oppnås på pensjonssparingen, bestemmer størrelsen på den fremtidige pensjonsytelsen. Konsernets forpliktelse for de ansattes pensjonssparing er fullt ut innfridd når innskuddet er betalt. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres som en del av lønnsrelaterte kostnader.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % for Incentive Holding AS og 25 % for Incentive AS på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort. Datterselskapet Incentive AS er underlagt reglene om finansskatt på lønn, og skattesats for betalbar skatt og utsatt skatt- og skattefordel er således 25 % for Incentive AS.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er basert på den indirekte metode.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og svært likvide midler med ubetydelig renterisiko og opprinnelig forfall på tre måneder eller mindre.

Funksjonell valuta

Konsernregnskapet blir utarbeidet i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til morselskapet. Poster inkludert i regnskapene til datterselskap i konsernet blir opprinnelig ført i den funksjonelle valutaen, det vil si den valutaen som best reflekterer den økonomiske substansen i de underliggende hendelser og omstendigheter relevant for datterselskapet.

Resultat pr. aksje

Ved beregning av resultat pr. aksje er det for både morselskap og konsern benyttet gjennomsnittlig antall eksterne (totalt antall aksjer – egne aksjer) aksjer i morselskapet som grunnlag.



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Note 2 – Risikostyring

Konsernet er eksponert for følgende risikoer;

Markedsrisiko

Konsernet er eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig forvaltningskapital. Videre foreligger det selskaps-spesifikk risiko knyttet til konsernselskapenes forvaltning av kundenes porteføljer i verdipapirmarkedet da utilfredsstillende avkastning kan lede til betydelig redusert forvaltningsvolum og -honorarer.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er vurdert til lav/moderat. Konsernets finansielle aktiva er plassert med lav/moderat risikoprofil, primært i bankinnskudd og samt i fond forvaltet av selskapet. Konsernets egenkapital er ansett til å være tilstrekkelig innenfor ordinær forretningsdrift.

Operasjonell risiko

Konsernets operasjonelle risiko er styrt gjennom aksjeloven, lov om forvaltning av alternative investeringsfond («AIF-loven») og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet med hjemmel i AIF-loven og verdipapirhandelloven. Risiko er knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil fra ansatte i konsernet. Det er i henhold til internkontrollforskriften, fastsatt av Finanstilsynet, søkt etablert veldefinerte og klare ansvarsforhold, videre er det utarbeidet rutinebeskrivelser herunder identifiserte nøkkelkontroller i selskapet for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er videre utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere eventuelle krisesituasjoner. Kontrollmiljøet er ytterligere styrket gjennom engasjement av intern revisor i datterselskapet, Incentive AS.

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for valutarisiko da inntektene hovedsakelig er i USD og EUR. De enkelte selskap vurderer løpende eksponeringen og vurderer bruk av finansielle derivater for å redusere risikoen.

Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko knyttet til rente på bankinnskudd.

Kredittrisiko

Konsernet har ordinær kredittrisiko knyttet til fordringer mot og investeringer i fond forvaltet av datterselskapet samt til innskudd i banker.



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Note 3 – Salgsinntekter

Morselskap			Konsern	
2021	2022		2022	2021
0	0	Forvaltningsinntekt	190 442 908	216 194 355
0	0	Sum salgsinntekter	190 442 908	216 194 355

Konsernet har kun ett virksomhetsområde.

Note 4 – Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Morselskap			Konsern	
2021	2022	Lønnskostnader	2022	2021
0	0	Lønninger	9 822 229	9 300 758
0	0	Arbeidsgiveravgift	647 896	632 648
0	0	Finansskatt	229 750	224 343
0	0	Pensjonskostnader	396 535	380 716
0	0	Andre ytelser	253 931	78 018
0	0	Sum lønnskostnader	11 350 341	10 616 484

0	0	Gjennomsnittlig antall årsverk	4,0	4,0
---	---	--------------------------------	-----	-----

Utbetalte godtgjørelser klassifisert som	Lønn	Pensjons- forsikrings- innskudd	Bonus	Andre godt- gjørelser
Lønnskostnad				
Adm. direktør, Svein Høgset	1 822 184	189 584	-	5 256

Adm. dir er ansatt i datterselskapet Incentive AS. Morselskapet har ingen ansatte og ingen lønnskostnader. Det foreligger ingen sluttavtaler for ledende ansatte eller styremedlemmer i konsernet. Administrerende direktør inngår i selskapets generelle bonusordning.

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.

Styremedlemmer og daglig leder er forsikret for deres mulige ansvar overfor tredjepersoner i overensstemmelse med krav i Regnskapsloven § 3-3 a. Dette er organisert i Sector Asset Management-gruppens felles Directors and Officers forsikring som også omfatter dette selskapet.

Styrehonorar

Det er utbetalt NOK 340 353 i styrehonorar i 2022 i konsernet.



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Note 5 – Pensjonskostnader og –forpliktelser

Konsernets ansatte er omfattet av en innskuddsbasert pensjonsordning som oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Det er 2 ansatte i norsk pensjonsordning og 2 i svensk pensjonsordning i konsernet. Det foreligger derfor ingen forpliktelse knyttet til pensjoner. Kostnader knyttet til denne ordningen er vist i note 4.

Note 6 – Andre driftskostnader

Morselskap		Andre driftskostnader	Konsern	
2021	2022		2022	2021
0	0	Leie og supportavtaler	1 640 772	1 551 384
65 624	94 084	Honorar for økonomisk og juridisk bistand	1 987 334	1 086 073
182 266	206 004	Administrasjonshonorar	4 806 335	4 167 883
0	0	Distribusjonshonorar	1 145 346	1 231 570
19 599	38 883	Andre driftskostnader	5 852 119	4 261 286
267 489	338 971	Totalt andre driftskostnader	15 431 906	12 298 197

Godtgjørelser klassifisert som andre driftskostnader

Revisor

Morselskap		Revisor	Konsern	
2021	2022		2022	2021
65 624	94 084	Kostnadsført honorar for revisjonstjenester	362 521	236 693
0	0	Internrevisjon	332 256	214 025
65 624	94 084	Sum kostnadsført revisjonshonorar	694 777	450 718
0	0	Honorar skatte- og avgiftsrådgivning	0	0
0	0	Hvorav andre attestasjonstjenester	1 625	9 375
0	0	Hvorav andre ikke revisjonstjenester	0	0

**Incentive Holding AS****Noter til regnskapet****Note 7 – Annen finansinntekt og -kostnad**

Morselskap			Konsern	
2021	2022		2022	2021
3 338	4 035	Valutagevinst	2 074 434	4 787 926
-6 950	-5 442	Valutatap	-3 284 811	-3 572 223
-3 612	-1 408	Netto agiogevinst/agiotaap (-)	-1 210 377	1 215 703

Valutagevinst er inkludert i regnskapslinjen Annen finansinntekt. Valutatap er inkludert i regnskapslinjen Annen finanskostnad.

Morselskapet har i 2022 (2021) mottatt utbytte på kr. 1 072 560 (kr. 2 681 400) fra selskapet Sector Asset Management AS. Gevinsten inngår i regnskapslinjen Annen finansinntekt i morselskapet.

Note 8 – Skatt

Morselskap			Konsern	
2021	2022	Årets skattekostnad fremkommer slik:	2022	2021
0	0	Betalbar skatt på årets resultat	40 929 776	49 379 476
0	0	Endring utsatt skatt	-34 401	-720 741
0	0	Årets totale skattekostnad	40 895 376	48 658 735
0	0	Svensk filial skattekostnad	-112 276	-125 467
0	0	Årets totale skattekostnad	40 783 100	48 533 268

Avstemning skattekostnad mot resultat før skatt:

0	0	Årets totale skattekostnad	40 783 100	48 533 268
32 199 541	23 825 228	22% av resultat før skatt i mor/25 % i datter	40 200 907	49 621 867
-32 199 541	-23 825 228	Differanse på grunn av permanente forskjeller og ikke bokført utsatt skattefordel	582 193	-1 088 600

Morselskap			Konsern	
2021	2022	Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:	2022	2021
0	0	Betalbar skatt på årets resultat i Norge	40 817 500	49 254 009
0	0	Sum betalbar skatt i Norge	40 817 500	49 254 009
0	0	Svensk filial betalbar skatt	112 276	125 467
		Total betalbar skatt balanseført	40 929 776	49 379 476

Morselskap			Konsern	
2021	2022	Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2022	2020
Forskjeller som utlignes:				
0	0	Anleggsmidler	-100 118	45 950
0	0	Andre regnskapsmessige avsetninger	0	-8 465
0	0	Sum forskjeller / grunnlag	-100 118	37 485
0	0	Balanseført utsatt skatt/utsatt skattefordel (-)	-25 030	9 371



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Morselskapet vil primært ha inntekter innenfor fritaksmodellen slik at det i utgangspunktet ikke er vurdert å foreligge grunnlag for bokføring av utsatt skattefordel. Incentive Holding AS kan imidlertid motta konsernbidrag fra sitt datterselskap for utnyttelse av skattefordel. Morselskapet har mottatt kr 308 202 i konsernbidrag fra datterselskapet Incentive AS i 2022 slik at skattemessig tap i morselskapet er utnyttet i sin helhet. Datterselskapet Incentive AS balansefører evt. utsatt skattefordel, da det anses sannsynlig at fremførbart underskudd kan utnyttes gjennom fremtidig inntjening. Incentive AS har ved utgangen av året ingen utsatt skattefordel, kun balanseført utsatt skatt.

Note 9 – Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	Mor	Konsern
Anskaffelseskost 01.01.2022	0	1 940 545
Tilgang	0	74 619
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2022	0	2 015 164
Akk. Avskr./nedskr. 01.01.2022	0	917 488
Akk. Avskr./nedskr. 31.12.2022	0	1 294 826
Balanseført verdi 31.12.2022	0	720 338
Årets avskrivninger	0	377 339
Årets nedskrivninger	0	0
Økonomisk levetid **	3-5 år	3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Forskning/utv., konsesjoner, goodwill	Mor	Konsern
Anskaffelseskost 01.01.2022	0	170 059
Tilgang	0	0
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2022	0	170 059
Akk. Avskr./nedskr. 01.01.2022	0	170 059
Akk. Avskr./nedskr. 31.12.2022	0	170 059
Balanseført verdi 31.12.2022	0	0
Årets avskrivninger	0	0
Årets nedskrivninger	0	0
Økonomisk levetid	3 år	3 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Note 10 – Datterselskap

	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Inntektsført utbytte/ konsernbidrag 2022
Incentive AS	10 553 928	10 553 928	107 564 308
Sum datterselskaper	10 553 928	10 553 928	107 564 308



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Note 11 – Aksjer og andeler

Morselskap

Anleggsaksjer	Anskaffelses-	Anskaffelses-	Bokført	Bokført	Mottatt
	kost	kost	verdi	verdi	utbytte
	IB	UB	IB	UB	2022
Sector Asset Management AS	5 952 708	5 952 708	-	5 952 708	1 072 560
Sum anleggsaksjer	5 952 708	5 952 708	-	5 952 708	1 072 560

Konsern

Anleggsaksjer	Anskaffelses-	Anskaffelses-	Bokført	Bokført	Mottatt
	kost	kost	verdi	verdi	utbytte
	IB	UB	IB	UB	2022
Sector Asset Management AS	5 952 708	5 952 708	5 952 708	5 952 708	1 072 560
Incentive Advisory Limited		11 876	-	11 876	-
Sum anleggsaksjer	5 952 708	5 964 584	5 952 708	5 964 584	1 072 560

Datterselskapet kjøpte Incentive Advisory Limited for GBP 1 000 i oktober 2022. Aksjene er bokført til NOK 11 867 per 31.12.2022.

Konsern

Omløps -aksjer/andeler

	Ansk.	Bokført	Verdi-	Bokført	Realisert	Urealisert
	kost	verdi	endring	verdi	gevinst/tap	gevinst/tap
	01.01.2022	01.01.2022	2022	31.12.2022	2022	31.12.2022
Incentive Active Value Fund	2 000 000	3 098 891	-595 922	2 502 969	-	502 969
Incentive Active Value Long Only Fund	7 090 685	11 757 967	-2 417 629	9 340 338	-	2 249 653
Sum - aksjer/andeler	9 090 685	14 856 858	-3 013 551	11 843 307	-	2 752 622

Note 12 – Morselskapets mellomværende med selskaper i samme konsern

	2022	2021
Avsatt utbytte/KB fra Incentive AS	52 800 898	87 516 424
Sum fordringer på konsernselskap	52 800 898	87 516 424



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Note 13 – Andre fordringer

Morselskap			Konsern	
2021	2022		2022	2021
0	0	Påløpte forvaltningsinntekter	15 241 189	46 917 997
0	0	Øvrige fordringer/forskuddsbetalinger	876 184	642 512
0	0	Sum andre fordringer	16 117 373	47 560 509
0	0	Fordringer i valuta	15 241 189	46 950 057

Note 14 – Bankinnskudd og kassekreditter

I posten på henholdsvis NOK 1 433 161 i 2022 i mor og NOK 92 226 946 i konsernet, inngår bundne bankinnskudd på skattetrekkskontoen med kr. 0 for morselskapet og NOK 227 582 for konsernet per 31.12.2022. Av konsernets totale bankinnskudd er NOK 2 697 163 i valutaene USD, EUR og SEK. Konsernet hadde ingen klientmidler per 31.12.2022.

Note 15 - Egenkapital

Morselskap

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2022	223 200	9 052 079	8 076 126	17 351 405
Årets resultat			108 296 490	108 296 490
Årets foreslåtte utbytte 31.12.2022			-53 344 800	-53 344 800
Ekstraordinært utbytte 30.06.2022			-54 907 200	-54 907 200
Egenkapital 31.12.2022	223 200	9 052 079	8 120 616	17 395 895

Konsern

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Min. Int.	Sum
Egenkapital 01.01.2022	223 200	9 052 079	11 150 572	1 512 504	21 938 355
Årets resultat			108 112 995	11 907 534	120 020 528
Omregningsdifferanser filial			-62 292	-7 202	-69 491
Ekstraordinært utbytte 30.06. fra Incentive AS til min.int.				-6 076 590	-6 076 590
Ekstraordinært utbytte 30.06. fra Incentive Holding AS			-54 907 200		-54 907 200
Årets foreslåtte utbytte fra Incentive Holding AS			-53 344 800		-53 344 800
Utbytte fra Incentive AS til minoritetsaksjonærer				-5 851 304	-5 851 304
Egenkapital 31.12.2022	223 200	9 052 079	10 949 277	1 484 942	21 709 498



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Note 16 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

	Antall aksjer	Pålydende
A-aksjer	31 200	1
B-aksjer	192 000	1
Sum	223 200	1

Aksjonærene i Incentive Holding AS per 31.12.2022 var:

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Høgset Incentive Holding AS	79 200	35,48 %	78,18 %
AS H Kopp & Co	48 000	21,51 %	7,27 %
EMMO Capital AS	48 000	21,51 %	7,27 %
Charles Jacob Holding AB	48 000	21,51 %	7,27 %
Sum	223 200	100,00 %	100,00 %

Aksjer eiet direkte eller indirekte av medlemmer i styret, av administrerende direktør eller av nærstående knyttet til disse:

Navn

Svein R. Høgset	Styreleder	79 200
Mikael A. Berglund	Styremedlem	48 000
D. Niklas Antman	Styremedlem	48 000
H. Alexander Kopp	Styremedlem	48 000

Note 17 – Resultat per aksje

Resultat per utestående aksje per 31. desember på henholdsvis kr. 485,20 i morselskapet og kr. 484,38 i konsernet er basert på resultatet som henføres til ordinære aksjer på kr. 108 296 490 i selskapsregnskapet og kr. 108 112 995 majoritetens andel av konsernresultatet og vektet gjennomsnittlig antall av utestående ordinære eksterne aksjer gjennom 2022 på 223 200.

Note: 18 – Finansielle derivater

Datterselskapet hadde pr. 31. desember 2021, inngått valutakontrakter for salg EUR mot NOK med forfall 10.02.2022 til nominell verdi EUR 1 814 718. Valutakontraktene var verdsatt og balanseført til markedsverdi NOK -8 465 ved årsslutt 2021. Datterselskapet hadde ikke inngått slike valutakontrakter pr. 31. desember 2022.

Markedsverdi er basert på forskjellen mellom valutakurs på kontrakter og Danske Bank sluttkurs.



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Note: 19 – Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.12.2022	31.12.2021
Aksjekapital	223 200	223 200
Overkursfond	9 052 079	9 052 079
Annen egenkapital	10 949 277	11 150 572
Minoritetsinteresser	1 484 942	1 512 504
Sum balanseført egenkapital	21 709 498	21 938 355
Immaterielle eiendeler (under 10% av kjernekapital) <i>(utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller)</i>	25 030	-
Sum ansvarlig kapital	21 709 498	21 938 355
Kapitaldekning		
Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende beregninger:		
1) Faste kostnader i fjor	18 020 641	17 761 041
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	4 505 160	4 440 260
2) Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	53 607 918	91 555 631
Markedseksponering (valuta)	19 639 747	33 445 163
Sum beregningsgrunnlag	73 247 665	125 000 794
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	5 859 813	10 000 064
3) Startkapitalkrav	1 314 225	1 248 003
0,02 % av forvaltet kapital over 250 mill. EUR	3 841 670	4 170 909
Startkapitalkrav	5 155 895	5 418 912
Gjeldende kapitalkrav per 31.12.	5 859 813	10 000 064
Overskudd av ansvarlig kapital per 31.12.	15 849 685	11 938 292
Kapitaldekningsprosent (i % av beregningsgrunnlag)	29,6 %	17,6 %



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Beregning av faste kostnader

For 2023 vil følgende faste kostnader fra 2022 bli lagt grunn for beregning av kapitalkrav:

	2022	2021
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	194 292 896	225 489 172
Negativt resultat før skatt	-	-
Positivt resultat før skatt	160 803 628	198 487 469
Variabel bonus til ansatte	-	-
Ekstraordinære kostnader	-	-
<u>Andre variable kostnader</u>	<u>3 304 036</u>	<u>8 981 062</u>
<u>Sum grunnlag faste kostnader</u>	<u>30 185 232</u>	<u>18 020 641</u>
<u>25 % av faste kostnader</u>	<u>7 546 308</u>	<u>4 505 160</u>
<u>Overskudd av ansvarlig kapital per 15.03.2023</u>	<u>14 163 190</u>	

Note: 20 – Årsresultat i prosent av forvaltningskapital

	2022	2021
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	0,6 %	0,8 %

Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som gjennomsnittlig forvaltningskapital omregnet fra USD per månedsslutt med Norges-Bank gjennomsnittskurs for året, 9,6245 for 2022 og 8,5991 for 2021.

Note: 21 – Hendelser etter balansedato

Det er etter det styret kjenner til ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for selskapets stilling og resultat.



2022-12-31 Årsregnskap 2022 Incentive Holding AS

Final Audit Report

2023-03-15

Created:	2023-03-15
By:	Gudrid Eide (ge@sector.no)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAYoqLkd_3p4IUN5m3XIGoemMuF16FpFhg

"2022-12-31 Årsregnskap 2022 Incentive Holding AS" History

- Document created by Gudrid Eide (ge@sector.no)
2023-03-15 - 2:09:17 PM GMT - IP address: 217.170.136.31
- Document emailed to sh@incentive.com for signature
2023-03-15 - 2:13:33 PM GMT
- Email viewed by sh@incentive.com
2023-03-15 - 2:37:03 PM GMT - IP address: 217.170.136.36
- Signer sh@incentive.com entered name at signing as Svein R. Høgset
2023-03-15 - 2:37:24 PM GMT - IP address: 217.170.136.36
- Document e-signed by Svein R. Høgset (sh@incentive.com)
Signature Date: 2023-03-15 - 2:37:26 PM GMT - Time Source: server- IP address: 217.170.136.36
- Document emailed to Alexander Kopp (ak@incentive.com) for signature
2023-03-15 - 2:37:27 PM GMT
- Email viewed by Alexander Kopp (ak@incentive.com)
2023-03-15 - 2:37:41 PM GMT - IP address: 217.170.136.28
- Document e-signed by Alexander Kopp (ak@incentive.com)
Signature Date: 2023-03-15 - 2:38:10 PM GMT - Time Source: server- IP address: 217.170.136.28
- Document emailed to mb@incentive.com for signature
2023-03-15 - 2:38:11 PM GMT
- Email viewed by mb@incentive.com
2023-03-15 - 2:40:34 PM GMT - IP address: 151.236.201.72





-  Signer mb@incentive.com entered name at signing as Mikael Berglund
2023-03-15 - 2:41:54 PM GMT - IP address: 151.236.201.72
-  Document e-signed by Mikael Berglund (mb@incentive.com)
Signature Date: 2023-03-15 - 2:41:56 PM GMT - Time Source: server- IP address: 151.236.201.72
-  Document emailed to na@incentive.com for signature
2023-03-15 - 2:41:58 PM GMT
-  Email viewed by na@incentive.com
2023-03-15 - 4:10:02 PM GMT - IP address: 151.236.201.72
-  Signer na@incentive.com entered name at signing as Niklas Antman
2023-03-15 - 4:10:34 PM GMT - IP address: 151.236.201.72
-  Document e-signed by Niklas Antman (na@incentive.com)
Signature Date: 2023-03-15 - 4:10:36 PM GMT - Time Source: server- IP address: 151.236.201.72
-  Agreement completed.
2023-03-15 - 4:10:36 PM GMT

Names and email addresses are entered into the Acrobat Sign service by Acrobat Sign users and are unverified unless otherwise noted.





Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Incentive Holding AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Incentive Holding AS som består av selskapsregnskapet og konsernregnskapet. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal



Building a better
working world

legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet, konsernet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvise bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 15.03.2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Ole Edstrøm
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Incentive Holding AS 2022

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo document key: TEP-25-CUZTD-70QIT-PUESJ-EEFFW-7E730



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Finn Ole Stephansen-Smith Edstrøm

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5995-4-951045

IP: 88.95.xxx.xxx

2023-03-15 16:10:22 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: TEP25-CLU2TD-70QT7-PUE3-EFFW-7E730

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>