



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

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:	Håkon Haugen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	20.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 06.04.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	6	394 381	293 830
Sum kostnader		394 381	293 830
Driftsresultat		-394 381	-293 830
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	10	142 151 145	125 563 203
Annen renteinntekt		642	381
Annen finansinntekt	7	4 187	1 348 605
Sum finansinntekter		142 155 974	126 912 189
Annen finanskostnad	7	3 189	4 623
Sum finanskostnader		3 189	4 623
Netto finans		142 152 785	126 907 566
Resultat før skattekostnad		141 758 404	126 613 736
Årsresultat		141 758 404	126 613 736
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		83 253 600	64 058 400
Overføres til annen egenkapital		58 504 804	62 555 336
Sum overføringer og disponeringer		141 758 404	126 613 736



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
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	83 315 584	64 200 100
Sum fordringer		83 315 584	64 200 100
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	14	913 014	806 895
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		913 014	806 895
Sum omløpsmidler		84 228 598	65 006 995
SUM EIENDELER		100 735 234	81 513 631
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	2024	2023
Annen egenkapital		8 206 356	8 179 952
Sum opptjent egenkapital		8 206 356	8 179 952
Sum egenkapital		17 481 635	17 455 231
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Utbytte	15	83 253 600	64 058 400
Sum kortsiktig gjeld		83 253 600	64 058 400
Sum gjeld		83 253 600	64 058 400
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		100 735 235	81 513 631



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	3	234 443 818	214 864 536
Sum inntekter		234 443 818	214 864 536
Kostnader			
Lønnskostnad	4,5	11 892 338	15 304 687
Avskrivning varige driftsmidler	9	341 621	360 817
Annen driftskostnad	6	17 337 350	16 972 266
Sum kostnader		29 571 309	32 637 770
Driftsresultat		204 872 509	182 226 766
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		3 089 568	2 358 794
Annen finansinntekt	7	2 548 646	3 393 684
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler	11	1 261 859	452 299
Sum finansinntekter		6 900 073	6 204 777
Annen rentekostnad		8 500	57
Annen finanskostnad	7	1 052 746	1 325 908
Sum finanskostnader		1 061 246	1 325 965
Netto finans		5 838 827	4 878 812
Resultat før skattekostnad		210 711 336	187 105 578
Skattekostnad	8	52 890 636	46 511 916
Årsresultat		157 820 700	140 593 662
Minoritetsinteresser		15 968 054	13 931 825
Årsresultat etter minoritetsinteresser		141 852 646	126 661 837



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	121 305	70 549
Sum immaterielle eiendeler		121 305	70 549
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	9	17 901	359 522
Sum varige driftsmidler		17 901	359 522
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	11	11 876	11 876
Andre langsiktige fordringer		231 592	0
Investering i aksjer og andeler	11	5 952 708	5 952 708
Sum finansielle anleggsmidler		6 196 176	5 964 584
Sum anleggsmidler		6 335 382	6 394 655
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		20 860 098	37 783
Andre fordringer	12	28 314 885	26 257 659
Sum fordringer		49 174 983	26 295 442
Investeringer			
Investeringer i aksjer og andeler	11	13 557 465	12 295 606
Sum investeringer		13 557 465	12 295 606
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	14	103 908 129	101 572 729
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		103 908 129	101 572 729
Sum omløpsmidler		166 640 577	140 163 777



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EIENDELER		172 975 959	146 558 432
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		11 326 818	11 246 595
Sum opptjent egenkapital		11 326 818	11 246 595
Minoritetsinteresser		1 517 321	1 511 349
Sum egenkapital	15	22 119 418	22 033 223
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 948 805	1 461 532
Betalbar skatt		52 271 923	46 483 919
Skyldige offentlige avgifter		1 664 893	2 976 431
Utbytte	15	92 682 758	71 244 246
Annen kortsiktig gjeld		2 288 163	2 359 082
Sum kortsiktig gjeld		150 856 542	124 525 210
Sum gjeld		150 856 542	124 525 210
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		172 975 960	146 558 433



Årsregnskap

2024

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 2024

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 2025.

Resultat, kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet

Årsregnskapet avgis for perioden 1. januar 2024 til 31. desember 2024 og gir uttrykk for morselskapets og konsernets virksomhet og stilling ved årsslutt. Det foreligger ingen ekstraordinære forhold.

Konsernet hadde i 2024 en omsetning på NOK 234,4 mill., mot NOK 214,9 mill i 2023. Konsernets driftsresultat for 2024 var på NOK 204,9 mill., mot NOK 182,2 mill. i 2023. Morselskapets driftsresultat for 2024 ble NOK -0,4 mill., mot NOK -0,3 mill. i 2023, mens årsresultat etter skatt var på NOK 141,8 mill. i morselskapet, mot NOK 126,6 mill. i 2023. Årsresultat etter skatt og minoritetsinteresser ble NOK 141,9 mill. i konsernet, mot NOK 126,7 mill. i 2023.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i morselskapet i 2024 var på NOK -0,4 mill. Morselskapets likviditetsbeholdning var NOK 0,9 mill. pr 31. desember 2024, mot NOK 0,8 mill. ved utgangen av fjoråret.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet i 2024 var på NOK 138,8 mill. Årsresultatet var på NOK 157,8 mill. Differansen skyldes hovedsaklig endring i fordringer knyttet til opptjente inntekter ved årsslutt 2024 som er innbetalt i 2025 og endring i betalbar skatt. Konsernets likviditetsbeholdning var NOK 103,9 mill. pr 31. desember 2024, mot NOK 101,6 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 100,7 mill. Egenkapitalen for morselskapet på NOK 17,5 mill. gav en egenkapitalandel for morselskapet pr. 31. desember 2024 på 17,4 %. Morselskapets gjeld er utbyttegjeld.

Konsernets total kapital var ved utgangen av året NOK 173,0 mill. Egenkapitalen for konsernet på NOK 22,1 mill., gav en egenkapitalandel pr. 31. desember 2024 på 12,8 %. Konsernets gjeld er hovedsakelig utbyttegjeld og betalbar skatt.



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 2025 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 to kvinner.

Miljø

Selskapet har et bevisst forhold til miljø og forsøker å minimere sin negative miljøpåvirkning. Bygget der hovedkontoret sitter har oppnådd BREEAM NOR sertifiseringen Excellent og er på topp på energiskalaen. Kriteriene for BREEAM sertifisering omfatter aspekter som energieffektivitet, vannforvaltning, materialbruk, avfallshåndtering, innemiljø og transporttilknytning.

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.

Kredittrisiko

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 141 758 404 disponeres som følger: NOK 83 253 600 avsettes til ordinært utbytte, og NOK 58 504 804 overføres til annen egenkapital. NOK 58 478 400 ble utbetalt som ekstraordinært utbytte fra annen egenkapital per 30.06.2024.

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 to 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 ble offentliggjort på konsernets hjemmeside 30. juni 2024. Redegjørelsen beskriver eventuelle negative påvirkninger og planlagte tiltak mot disse for å begrense eventuelle negative konsekvenser.

Andre forhold

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 2024

Oslo, 14. mars 2025

Svein R. Høgset

Svein R. Høgset (Mar 17, 2025 13:47 GMT+1)

Svein R. Høgset
Adm.dir/Styreleder

H.A.K.

H. Alexander Kopp (Mar 17, 2025 13:52 GMT+1)

H. Alexander Kopp
Styremedlem



Incentive Holding AS

Resultatregnskap for regnskapsåret 01.01 - 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap				Konsern	
2023	2024		Note	2024	2023
0	0	Salgsinntekter	3	234 443 818	214 864 536
0	0	Sum driftsinntekter		234 443 818	214 864 536
0	0	Lønnskostnad	4,5	11 892 338	15 304 687
0	0	Avskrivning varige driftsmidler	9	341 621	360 817
293 830	394 381	Annen driftskostnad	6	17 337 350	16 972 266
293 830	394 381	Sum driftskostnader		29 571 309	32 637 770
-293 830	-394 381	Driftsresultat		204 872 509	182 226 766
125 563 203	142 151 145	Inntekt på investering i datterselskap	10	0	0
381	642	Annen renteinntekt		3 089 568	2 358 794
1 348 605	4 187	Annen finansinntekt	7	2 548 646	3 393 684
0	0	Verdiendr.markedsbas. fin. omløpsm.	11	1 261 859	452 299
0	0	Annen rentekostnad		8 500	57
4 623	3 189	Annen finanskostnad	7	1 052 746	1 325 908
126 907 566	142 152 785	Netto finansposter		5 838 827	4 878 812
126 613 736	141 758 404	Resultat før skattekostnad		210 711 336	187 105 578
0	0	Skattekostnad	8	52 890 636	46 511 916
126 613 736	141 758 404	Årsresultat		157 820 700	140 593 662
		Herav majoritetens andel		141 852 646	126 661 837
		Herav minoritetens andel		15 968 054	13 931 825
		Disponering/dekning av årsresultat			
64 058 400	83 253 600	Avsettes til utbytte			
62 555 336	58 504 804	Overføring til/fra annen egenkapital			
126 613 736	141 758 404	Sum disponert	15		



Incentive Holding AS

Balanse pr 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap		Konsern		
31.12.2023	31.12.2024	Note	31.12.2024	31.12.2023
Eiendeler				
Anleggsmidler				
Immaterielle eiendeler				
0	0	8	121 305	70 549
0	0			
0	0	9	0	0
0	0		121 305	70 549
Varige driftsmidler				
0	0	9	17 901	359 522
0	0		17 901	359 522
Finansielle anleggsmidler				
			231 592	0
10 553 928	10 553 928	11	11 876	11 876
5 952 708	5 952 708	11	5 952 708	5 952 708
16 506 636	16 506 636		6 196 176	5 964 584
16 506 636	16 506 636		6 335 382	6 394 655
Omløpsmidler				
Fordringer				
0	0		20 860 098	37 783
64 200 100	83 315 584	12	0	0
0	0	13	28 314 885	26 257 659
64 200 100	83 315 584		49 174 983	26 295 442
Investeringer				
0	0	11	13 557 465	12 295 606
0	0		13 557 465	12 295 606
806 895	913 014	14	103 908 129	101 572 729
65 006 995	84 228 598		166 640 577	140 163 777
81 513 631	100 735 234		172 975 960	146 558 432



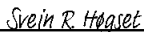
Incentive Holding AS


Balanse pr 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap		Konsern		
31.12.2023	31.12.2024	Note	31.12.2024	31.12.2023
Egenkapital og gjeld				
Egenkapital				
Innskutt egenkapital				
223 200	223 200		223 200	223 200
9 052 079	9 052 079	15,16	9 052 079	9 052 079
9 275 279	9 275 279		9 275 279	9 275 279
Opptjent egenkapital				
8 179 952	8 206 356		11 326 818	11 246 595
8 179 952	8 206 356		11 326 818	11 246 595
Minoritetsinteresse				
			1 517 321	1 511 349
17 455 231	17 481 635	15	22 119 418	22 033 223
Gjeld				
Avsetning for forpliktelser				
0	0		0	0
0	0		0	0
Kortsiktig gjeld				
0	0		1 948 805	1 461 532
0	0	8	52 271 923	46 483 919
0	0		1 664 893	2 976 431
64 058 400	83 253 600	15	92 682 758	71 244 246
0	0		0	0
0	0		2 288 163	2 359 082
64 058 400	83 253 600		150 856 542	124 525 210
64 058 400	83 253 600		150 856 542	124 525 210
81 513 631	100 735 234		172 975 960	146 558 432

Oslo, 31.12.2024 / 14.03.2025
Styret for Incentive Holding AS


Svein R. Høgset (Mar 17, 2025 13:47 GMT+1)
Svein R. Høgset
Adm.dir/styreleder


H. Alexander Kopp (Mar 17, 2025 13:52 GMT+1)
H. Alexander Kopp
Styremedlem



Incentive Holding AS

Alle tall i NOK

Morselskap		Konsern	
2023	2024	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
126 613 736	141 758 404	210 711 336	187 105 578
0	0	-47 153 388	-41 003 291
0	0	341 621	360 817
0	0	-1 261 859	-452 299
0	0	0	0
-126 903 903	-142 151 145	0	-1 340 700
0	0	-20 822 315	139 410
0	0	-2 057 226	-10 140 286
0	0	-44 906	279 202
0	0	487 273	1 079 857
0	0	-1 382 456	477 793
-290 167	-392 742	138 818 078	136 506 081
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
0	0	0	0
0	0	-231 592	0
115 504 701	123 035 661	0	1 340 700
115 504 701	123 035 661	-231 592	1 340 700
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
-115 840 800	-122 536 800	-136 251 085	-128 501 001
-115 840 800	-122 536 800	-136 251 085	-128 501 001
-626 266	106 119	2 335 401	9 345 782
1 433 161	806 895	101 572 729	92 226 946
806 895	913 014	103 908 129	101 572 729



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 14. mars 2025.

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. I en verden med økende geopolitisk risiko er konsernet også eksponert mot forhold som påvirker investorene i fond forvaltet av datterselskapet, så som tilgangen på kapital og anvendelsen av denne. Fondene under forvaltning er investert i europeiske aksjer som også vil være påvirket av geopolitiske faktorer.

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		
2023	2024	2024	2023	
0	0	Forvaltningsinntekt	234 443 818	214 864 536
0	0	Sum salgsinntekter	234 443 818	214 864 536

Konsernet har kun ett virksomhetsområde.

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

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

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

Datterselskapet foretok i 2023 en etterbetaling av lønnskompensasjon knyttet til pensjonssparing for ansatte i Norge. Årslønn for norske ansatte er fra og med 2024 justert for å kompensere for denne forskjellen.

Utbetalte godtgjørelser klassifisert som	Lønn	Pensjons- forsikrings- innskudd	Bonus	Andre godt- gjørelser
Lønnskostnad				
Adm. direktør, Svein Høgset	1 775 844	348 242	-	-

Adm. dir er ansatt i datterselskapet Incentive AS sin filial i Sverige. 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 risikoeponering 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 387 500 i styrehonorar i 2024 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 1 ansatt i norsk pensjonsordning og 3 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	
2023	2024		2024	2023
0	0	Leie og supportavtaler	1 872 407	1 730 845
68 108	116 836	Honorar for økonomisk og juridisk bistand	1 923 985	2 871 831
223 005	269 828	Administrasjonshonorar	5 187 288	5 357 668
0	0	Distribusjonshonorar	891 893	988 895
2 718	7 718	Andre driftskostnader	7 461 778	6 023 029
293 830	394 381	Totalt andre driftskostnader	17 337 350	16 972 266

Godtgjørelser klassifisert som andre driftskostnader

Revisor

Morselskap		Revisor	Konsern	
2023	2024		2024	2023
68 108	88 396	Kostnadsført honorar for revisjonstjenester	347 569	311 390
68 108	88 396	Sum kostnadsført revisjonshonorar	347 569	311 390
0	0	Honorar skatte- og avgiftsrådgivning	0	0
0	0	Hvorav andre attestasjonstjenester	0	1 625
0	0	Hvorav andre ikke revisjonstjenester	0	0



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Note 7 – Annen finansinntekt og -kostnad

Morselskap		Konsern		
2023	2024	2024	2023	
7 905	4 187	Valutagevinst	2 548 646	2 052 985
-4 623	-3 189	Valutatap	-1 052 746	-1 325 909
3 282	998	Netto agiogevinst/agiotaap (-)	1 495 901	727 076

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

Morselskapet har i 2024 (2023) mottatt utbytte på kr. 0 (kr. 1 340 700) fra selskapet Sector Asset Management AS. Gevinsten inngår i regnskapslinjen Annen finansinntekt i morselskapet.

Note 8 – Skatt

Morselskap		Konsern		
2023	2024	Årets skattekostnad fremkommer slik:	2024	2023
0	0	Betalbar skatt på årets resultat	52 271 923	46 483 919
0	0	Endring utsatt skatt	-50 756	-45 520
0	0	Korrigerings tidligere års skatteberegning	2 625	0
0	0	Årets totale skattekostnad	52 223 792	46 438 400
0	0	Svensk filial skattekostnad	666 844	73 515
0	0	Årets totale skattekostnad	52 890 637	46 511 916

Avstemning skattekostnad mot resultat før skatt:

0	0	Årets totale skattekostnad	52 890 636	46 511 916
27 855 022	31 186 849	22% av resultat før skatt i mor/25 % i datter	52 677 834	46 776 395
-27 855 022	-31 186 849	Differanse på grunn av permanente forskjeller og ikke bokført utsatt skattefordel	212 802	-264 478

Morselskap		Konsern		
2023	2024	Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:	2024	2023
0	0	Betalbar skatt på årets resultat i Norge	52 938 767	46 557 435
0	0	Sum betalbar skatt i Norge	52 938 767	46 557 435
0	0	Svensk filial betalbar skatt	-666 844	-73 515
		Total betalbar skatt balanseført	52 271 923	46 483 920

Morselskap		Konsern		
2023	2024	Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2024	2023
		Forskjeller som utlignes:		
0	0	Anleggsmidler	-485 221	-282 197
0	0	Sum forskjeller / grunnlag	-485 221	-282 197
0	0	Balanseført utsatt skatt/utsatt skattefordel (-)	-121 305	-70 549



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 392 741 i konsernbidrag fra datterselskapet Incentive AS i 2024 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 en bokført utsatt skattefordel på kr 121 305.

Konsernet har en filial i Stockholm med tre ansatte som svarer skatt til svenske skattemyndigheter. Betalt svensk filialsatt føres til fradrag i den norske selskapsskatten.

Note 9 – Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	Mor	Konsern
Anskaffelseskost 01.01.2024	0	2 015 164
Tilgang	0	0
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2024	0	2 015 164
Akk. Avskr./nedskr. 01.01.2024	0	1 655 643
Akk. Avskr./nedskr. 31.12.2024	0	1 997 263
Balanseført verdi 31.12.2024	0	17 902
Årets avskrivninger	0	341 621
Årets nedskrivninger	0	0
Økonomisk levetid **	3-5 år	3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær
Forskning/utv., konsesjoner, goodwill	Mor	Konsern
Anskaffelseskost 01.01.2024	0	170 059
Tilgang	0	0
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2024	0	170 059
Akk. Avskr./nedskr. 01.01.2024	0	170 059
Akk. Avskr./nedskr. 31.12.2024	0	170 059
Balanseført verdi 31.12.2024	0	0
Årets avskrivninger	0	0
Årets nedskrivninger	0	0
Økonomisk levetid	3 år	3 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Note 10 – Datterselskap

	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Inntektsført utbytte/ konsernbidrag 2024
Incentive AS	10 553 928	10 553 928	142 151 145
Sum datterselskaper	10 553 928	10 553 928	142 151 145

Note 11 – Aksjer og andeler

Morselskap

Anleggsaksjer	Anskaffelses- kost IB	Anskaffelses- kost UB	Bokført verdi IB	Bokført verdi UB	Mottatt utbytte 2024
Sector Asset Management AS	5 952 708	5 952 708	5 952 708	5 952 708	0
Sum anleggsaksjer	5 952 708	5 952 708	5 952 708	5 952 708	0

Konsern

Anleggsaksjer	Anskaffelses- kost IB	Anskaffelses- kost UB	Bokført verdi IB	Bokført verdi UB	Mottatt utbytte 2024
Sector Asset Management AS	5 952 708	5 952 708	5 952 708	5 952 708	0
Incentive Advisory Limited	11 876	11 876	11 876	11 876	-
Sum anleggsaksjer	5 964 584	5 964 584	5 964 584	5 964 584	0

Konsern

Omløps -aksjer/andeler

	Ansk. kost 01.01.2024	Bokført verdi 01.01.2024	Verdi- endring 2024	Bokført verdi 31.12.2024	Realisert gevinst/tap 2024	Urealisert gevinst/tap 31.12.2024
Incentive Active Value Fund	2 000 000	2 598 189	257 052	2 855 241	-	855 241
Incentive Active Value Long Only Fund	7 090 685	9 697 417	1 004 807	10 702 223	-	3 611 538
Sum - aksjer/andeler	9 090 685	12 295 606	1 261 859	13 557 465	-	4 466 780

Note 12 – Morselskapets mellomværende med selskaper i samme konsern



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

	2024	2023
Avsatt utbytte/KB fra Incentive AS	83 315 583	64 200 100
Sum fordringer på konsernselskap	83 315 583	64 200 100

Note 13 – Andre fordringer

Morselskap		Konsern		
2023	2024	2024	2023	
0	0	Påløpte forvaltningsinntekter	26 510 221	23 642 057
0	0	Øvrige fordringer/forskuddsbetalinger	1 804 664	2 615 601
0	0	Sum andre fordringer	28 314 885	26 257 659
0	0	Fordringer i valuta	26 596 264	23 656 631

Note 14 – Bankinnskudd og kassekreditter

I posten på henholdsvis NOK 913 014 i 2024 i mor og NOK 103 908 129 i konsernet, inngår bundne bankinnskudd på skattetrekkskontoen med kr. 0 for morselskapet og NOK 172 150 for konsernet per 31.12.2024. Av konsernets totale bankinnskudd er NOK 4 983 021 i valutaene USD, EUR og SEK. Konsernet hadde ingen klientmidler per 31.12.2024.

Note 15 - Egenkapital

Morselskap

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2024	223 200	9 052 079	8 179 952	17 455 231
Årets resultat			141 758 404	141 758 404
Årets foreslåtte utbytte 31.12.2024			-83 253 600	-83 253 600
Ekstraordinært utbytte 30.06.2024			-58 478 400	-58 478 400
Egenkapital 31.12.2024	223 200	9 052 079	8 206 356	17 481 635

Konsern



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Min. Int.	Sum
Egenkapital 01.01.2024	223 200	9 052 079	11 246 595	1 511 349	22 033 223
Årets resultat			141 852 646	15 968 054	157 820 700
Omregningsdifferanser filial			-40 421	-4 485	-44 906
Ekstraordinært utbytte 30.06. fra Incentive AS til min.int.				-6 528 439	-6 528 439
Ekstraordinært utbytte 30.06. fra Incentive Holding AS			-58 478 400		-58 478 400
Årets foreslåtte utbytte fra Incentive Holding AS			-83 253 600		-83 253 600
Utbytte fra Incentive AS til minoritetsaksjonærer				-9 429 158	-9 429 158
Egenkapital 31.12.2024	223 200	9 052 079	11 326 818	1 517 321	22 119 418

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 31.12.2024 var:

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Storteigen 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. 635,12 i morselskapet og kr. 635,54 i konsernet er basert på resultatet som henføres til ordinære aksjer på kr. 141 758 404 i selskapsregnskapet og kr. 141 852 646 majoritetens andel av konsernresultatet og vektet gjennomsnittlig antall av utestående ordinære eksterne aksjer gjennom 2024 på 223 200.



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Note: 18 – Finansielle derivater

Det var pr. 31. desember ikke inngått noen finansielle derivater i konsernet.



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Note: 19 – Kapitaldekning

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

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

Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende beregninger:

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

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

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

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

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



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Beregning av faste kostnader

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

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

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

Note: 20 – Årsresultat i prosent av forvaltningskapital

	2024	2023
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	0,7 %	0,6 %

Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som gjennomsnittlig forvaltningskapital omregnet fra USD per månedsslutt med Norges-Bank gjennomsnittskurs for året, 10,7433 for 2024 og 10,5647 for 2023.

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.











Årsregnskap Incentive Holding AS 2024 v1403

Final Audit Report

2025-03-17

Created:	2025-03-17
By:	Håkon Haugen (hh@sector.no)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAOZskDK9f6s5mL9TJDUF3PjiiJ1wgmQu

"Årsregnskap Incentive Holding AS 2024 v1403" History

-  Document created by Håkon Haugen (hh@sector.no)
2025-03-17 - 12:46:40 PM GMT
-  Document emailed to Svein R. Høgset (sh@incentive.com) for signature
2025-03-17 - 12:46:47 PM GMT
-  Document emailed to H. Alexander Kopp (ak@incentive.com) for signature
2025-03-17 - 12:46:47 PM GMT
-  Email viewed by Svein R. Høgset (sh@incentive.com)
2025-03-17 - 12:47:27 PM GMT
-  Document e-signed by Svein R. Høgset (sh@incentive.com)
Signature Date: 2025-03-17 - 12:47:42 PM GMT - Time Source: server
-  Email viewed by H. Alexander Kopp (ak@incentive.com)
2025-03-17 - 12:52:22 PM GMT
-  Document e-signed by H. Alexander Kopp (ak@incentive.com)
Signature Date: 2025-03-17 - 12:52:48 PM GMT - Time Source: server
-  Agreement completed.
2025-03-17 - 12:52:48 PM GMT





Shape the future
with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 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

Til generalforsamlingen i Incentive Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Incentive Holding AS som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet som består av balanse per 31. desember 2024, 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,
- gir selskapsregnskapet et rettvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettvise bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets 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

Styret (ledelsen) er ansvarlige for øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.



Shape the future
with confidence

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 utilsiktede 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 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 utilsiktede 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 oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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 anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll 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 regnskapsestimatene 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 tvil av betydning 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 modifierer 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 rettviseende 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 lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.



**Shape the future
with confidence**

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 18. mars 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Ole Edstrøm
statsautorisert revisor

Pennco Dokumentnøkkel: 75HMS-2YXUB-W3IPG-2WMTF-OP8TY-1V716



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."

Edstrøm, Finn Ole Stephansen-Smith

Oppdragsansvarlig partner

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5995-4-951045

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-18 09:18:11 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 75HMS-2YXUS-W3IPG-2MMTE-OP8TY-1V7I6

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.