



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Ja
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:	13.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	6	293 830	338 971
Sum kostnader		293 830	338 971
Driftsresultat		-293 830	-338 971
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	10	125 563 203	107 564 308
Annen renteinntekt		381	0
Annen finansinntekt	7	1 348 605	1 076 595
Sum finansinntekter		126 912 189	108 640 903
Annen finanskostnad	7	4 623	5 442
Sum finanskostnader		4 623	5 442
Netto finans		126 907 566	108 635 461
Ordinært resultat før skattekostnad		126 613 736	108 296 490
Ordinært resultat etter skattekostnad		126 613 736	108 296 490
Årsresultat		126 613 736	108 296 490
Overføringer og disponeringer			
Ekstraordinært utbytte		64 058 400	53 344 800
Overført til/fra annen egenkapital		62 555 336	54 951 690
Sum overføringer og disponeringer		126 613 736	108 296 490



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	10	10 553 928	10 553 928
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			
Andre fordringer			
Konsernfordringer	12	64 200 100	52 800 898
Sum fordringer		64 200 100	52 800 898
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	14	806 895	1 433 161
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		806 895	1 433 161
Sum omløpsmidler		65 006 995	54 234 059
SUM EIENDELER		81 513 631	70 740 695
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



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		8 179 952	8 120 616
Sum opptjent egenkapital		8 179 952	8 120 616
Sum egenkapital		17 455 231	17 395 895
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Utbytte	15	64 058 400	53 344 800
Sum kortsiktig gjeld		64 058 400	53 344 800
Sum gjeld		64 058 400	53 344 800
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		81 513 631	70 740 695



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	3	214 864 536	190 442 908
Sum inntekter		214 864 536	190 442 908
Kostnader			
Lønnskostnad	4,5	15 304 687	11 350 341
Avskrivning varige driftsmidler	9	360 817	377 337
Annen driftskostnad	6	16 972 266	15 431 906
Sum kostnader		32 637 770	27 159 584
Driftsresultat		182 226 766	163 283 324
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 358 794	702 992
Annen finansinntekt	7	3 393 684	3 146 995
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler	11	452 299	
Sum finansinntekter		6 204 777	3 849 987
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler	11		3 013 551
Annen rentekostnad		57	31 321
Annen finanskostnad	7	1 325 908	3 284 811
Sum finanskostnader		1 325 965	6 329 683
Netto finans		4 878 812	-2 479 696
Ordinært resultat før skattekostnad		187 105 578	160 803 628
Skattekostnad	8	46 511 916	40 783 100
Ordinært resultat etter skattekostnad		140 593 662	120 020 528
Årsresultat		140 593 662	120 020 528
Minoritetsinteresser		13 931 825	11 907 534
Årsresultat etter minoritetsinteresser		126 661 837	108 112 994



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	70 549	25 030
Sum immaterielle eiendeler		70 549	25 030
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	9	359 522	720 339
Sum varige driftsmidler		359 522	720 339
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	10	11 876	11 876
Investering i annet foretak i samme konsern	11	5 952 708	5 952 708
Sum finansielle anleggsmidler		5 964 584	5 964 584
Sum anleggsmidler		6 394 655	6 709 953
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		37 783	177 193
Andre fordringer	13	26 257 659	16 117 373
Sum fordringer		26 295 442	16 294 566
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	11	12 295 606	11 843 307
Sum investeringer		12 295 606	11 843 307
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	14	101 572 729	92 226 946
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		101 572 729	92 226 946
Sum omløpsmidler		140 163 777	120 364 819
SUM EIENDELER		146 558 432	127 074 772



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
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		11 246 595	10 949 277
Minoritetsinteresser		1 511 349	1 484 942
Sum opptjent egenkapital		12 757 944	12 434 219
Sum egenkapital		22 033 223	21 709 498
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 461 532	381 675
Betalbar skatt	8	46 483 919	40 929 776
Skyldige offentlige avgifter		2 976 431	1 506 925
Utbytte	15	71 244 246	59 196 104
Annen kortsiktig gjeld		2 359 081	3 350 794
Sum kortsiktig gjeld		124 525 209	105 365 274
Sum gjeld		124 525 209	105 365 274
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		146 558 432	127 074 772



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 356969

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
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: 13.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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, 24.04.2024



Organisasjonsnr: 913 428 226
INCENTIVE HOLDING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	6	293 830	338 971
Sum kostnader		293 830	338 971
Driftsresultat		-293 830	-338 971
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	10	125 563 203	107 564 308
Annen renteinntekt		381	0
Annen finansinntekt	7	1 348 605	1 076 595
Sum finansinntekter		126 912 189	108 640 903
Annen finanskostnad	7	4 623	5 442
Sum finanskostnader		4 623	5 442
Netto finans		126 907 566	108 635 461
Ordinært resultat før skattekostnad		126 613 736	108 296 490
Ordinært resultat etter skattekostnad		126 613 736	108 296 490
Årsresultat		126 613 736	108 296 490
Overføringer og disponeringer			
Ekstraordinært utbytte		64 058 400	53 344 800
Overført til/fra annen egenkapital		62 555 336	54 951 690
Sum overføringer og disponeringer		126 613 736	108 296 490



Organisasjonsnr: 913 428 226
INCENTIVE HOLDING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	10	10 553 928	10 553 928
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			
Andre fordringer			
Konsernfordringer	12	64 200 100	52 800 898
Sum fordringer		64 200 100	52 800 898
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	14	806 895	1 433 161
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		806 895	1 433 161
Sum omløpsmidler		65 006 995	54 234 059
SUM EIENDELER		81 513 631	70 740 695
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		8 179 952	8 120 616
Sum opptjent egenkapital		8 179 952	8 120 616
Sum egenkapital		17 455 231	17 395 895
Sum langsiktig gjeld		0	0



Kortsiktig gjeld			
Utbytte	15	64 058 400	53 344 800
Sum kortsiktig gjeld		64 058 400	53 344 800
Sum gjeld		64 058 400	53 344 800
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		81 513 631	70 740 695



Organisasjonsnr: 913 428 226
INCENTIVE HOLDING AS

KONSERNRESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	3	214 864 536	190 442 908
Sum inntekter		214 864 536	190 442 908
Kostnader			
Lønnskostnad	4,5	15 304 687	11 350 341
Avskrivning varige driftsmidler	9	360 817	377 337
Annen driftskostnad	6	16 972 266	15 431 906
Sum kostnader		32 637 770	27 159 584
Driftsresultat		182 226 766	163 283 324
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 358 794	702 992
Annen finansinntekt	7	3 393 684	3 146 995
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler	11	452 299	
Sum finansinntekter		6 204 777	3 849 987
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler	11		3 013 551
Annen rentekostnad		57	31 321
Annen finanskostnad	7	1 325 908	3 284 811
Sum finanskostnader		1 325 965	6 329 683
Netto finans		4 878 812	-2 479 696
Ordinært resultat før skattekostnad		187 105 578	160 803 628
Skattekostnad	8	46 511 916	40 783 100
Ordinært resultat etter skattekostnad		140 593 662	120 020 528
Årsresultat		140 593 662	120 020 528
Minoritetsinteresser		13 931 825	11 907 534
Årsresultat etter minoritetsinteresser		126 661 837	108 112 994



Organisasjonsnr: 913 428 226
INCENTIVE HOLDING AS

KONSERNBALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	70 549	25 030
Sum immaterielle eiendeler		70 549	25 030
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	9	359 522	720 339
Sum varige driftsmidler		359 522	720 339
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	10	11 876	11 876
Investering i annet foretak i samme konsern	11	5 952 708	5 952 708
Sum finansielle anleggsmidler		5 964 584	5 964 584
Sum anleggsmidler		6 394 655	6 709 953
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		37 783	177 193
Andre fordringer	13	26 257 659	16 117 373
Sum fordringer		26 295 442	16 294 566
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	11	12 295 606	11 843 307
Sum investeringer		12 295 606	11 843 307
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	14	101 572 729	92 226 946
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		101 572 729	92 226 946
Sum omløpsmidler		140 163 777	120 364 819
SUM EIENDELER		146 558 432	127 074 772
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		11 246 595	10 949 277
Minoritetsinteresser		1 511 349	1 484 942
Sum opptjent egenkapital		12 757 944	12 434 219
Sum egenkapital		22 033 223	21 709 498
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 461 532	381 675
Betalbar skatt	8	46 483 919	40 929 776
Skyldige offentlige avgifter		2 976 431	1 506 925
Utbytte	15	71 244 246	59 196 104
Annen kortsiktig gjeld		2 359 081	3 350 794
Sum kortsiktig gjeld		124 525 209	105 365 274
Sum gjeld		124 525 209	105 365 274
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		146 558 432	127 074 772



Organisasjonsnr: 913 428 226
INCENTIVE HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Organisasjonsnr: 913 428 226
INCENTIVE HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN

- alle poster oppgitt i hele tall



Building a better
working world

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

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 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 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 risikoen, 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 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 rettvisende 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, 6. mars 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Ole Edstrøm
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Incentive Holding AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pennneo Dokumentnøkkelt: TBPVP-UMFFH-FC044-1D07Q-MZ57H-SLG46



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: UN:NO-9578-5995-4-951045

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-06 14:34:18 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: TBPVP-UMFHH-FC044-1D07Q-MZ57H-SLG46

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>



Årsregnskap

2023

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 2023

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 2024.

Resultat, kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet

Årsregnskapet avgis for perioden 1. januar 2023 til 31. desember 2023 og gir uttrykk for morselskapets og konsernets virksomhet og stilling ved årsslutt. Det foreligger ingen ekstraordinære forhold.

Konsernet hadde i 2023 en omsetning på NOK 214,9 mill., mot NOK 190,4 mill i 2022. Konsernets driftsresultat for 2023 var på NOK 182,2 mill., mot NOK 163,3 mill. i 2022. Morselskapets driftsresultat for 2023 ble NOK -0,3 mill., som i 2022, mens årsresultat etter skatt var på NOK 126,6 mill. i morselskapet, mot NOK 108,3 mill. i 2022. Årsresultat etter skatt og minoritetsinteresser ble NOK 126,7 mill. i konsernet, mot NOK 108,1 mill. i 2022.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i morselskapet i 2023 var på NOK -0,3 mill. Morselskapets likviditetsbeholdning var NOK 0,8 mill. pr 31. desember 2023, mot NOK 1,4 mill. ved utgangen av fjoråret.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet i 2023 var på NOK 136,5 mill. Driftsresultatet var på NOK 145,6 mill. Differansen skyldes hovedsaklig endring i andre fordringer knyttet til opptjente inntekter ved årsslutt 2022 som er innbetalt i 2023 og endring i betalbar skatt. Konsernets likviditetsbeholdning var NOK 101,6 mill. pr 31. desember 2022, mot NOK 92,2 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 81,5 mill. Egenkapitalen for morselskapet på NOK 17,5 mill. gav en egenkapitalandel for morselskapet pr. 31. desember 2023 på 21,4 %. Morselskapets gjeld er utbyttegjeld.

Konsernets total kapital var ved utgangen av året NOK 146,6 mill. Egenkapitalen for konsernet på NOK 22,0 mill., gav en egenkapitalandel pr. 31. desember 2023 på 15 %. 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 2024 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.

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 126 613 736 disponeres som følger: NOK 64 058 400 avsettes til ordinært utbytte, og NOK 62 555 336 overføres til annen egenkapital. NOK 62 496 000 ble utbetalt som ekstraordinært utbytte fra annen egenkapital per 30.06.2023.

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 ble offentliggjort på konsernets hjemmeside 30. juni 2023. 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 2023

Oslo, 06. mars 2024

Mikael A. Berglund (Mar 6, 2024 14:38 GMT+1)

Mikael A. Berglund
Styremedlem

D. Niklas Antman (Mar 6, 2024 14:32 GMT+1)

D. Niklas Antman
Styremedlem

Svein R. Høgset (Mar 6, 2024 13:53 GMT+1)

Svein R. Høgset
Adm.dir/Styreleder

H. Alexander Kopp (Mar 6, 2024 14:07 GMT+1)

H. Alexander Kopp
Styremedlem

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

Alle tall i NOK

Morselskap				Konsern	
2022	2023		Note	2023	2022
0	0	Salgsinntekter	3	214 864 536	190 442 908
0	0	Sum driftsinntekter		214 864 536	190 442 908
0	0	Lønnskostnad	4,5	15 304 687	11 350 341
0	0	Avskrivning varige driftsmidler	9	360 817	377 337
338 971	293 830	Annen driftskostnad	6	16 972 266	15 431 906
338 971	293 830	Sum driftskostnader		32 637 770	27 159 584
-338 971	-293 830	Driftsresultat		182 226 766	163 283 324
107 564 308	125 563 203	Inntekt på investering i datterselskap	10	0	0
0	381	Annen renteinntekt		2 358 794	702 992
1 076 595	1 348 605	Annen finansinntekt	7	3 393 684	3 146 995
0	0	Verdiendr.markedsbas. fin. omløpsm.	11	452 299	-3 013 551
0	0	Annen rentekostnad		57	31 321
5 442	4 623	Annen finanskostnad	7	1 325 908	3 284 811
108 635 461	126 907 566	Netto finansposter		4 878 812	-2 479 696
108 296 490	126 613 736	Resultat før skattekostnad		187 105 578	160 803 628
0	0	Skattekostnad	8	46 511 916	40 783 100
108 296 490	126 613 736	Årsresultat		140 593 662	120 020 528
		Herav majoritetens andel		126 661 837	108 112 995
		Herav minoritetens andel		13 931 825	11 907 534
Disponering/dekning av årsresultat					
53 344 800	64 058 400	Avsettes til utbytte			
54 951 690	62 555 336	Overføring til/fra annen egenkapital			
108 296 490	126 613 736	Sum disponert	15		



Incentive Holding AS

Balanse pr 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap		Konsern		
31.12.2022	31.12.2023	Note	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler				
Anleggsmidler				
Immaterielle eiendeler				
0	0		70 549	25 030
		8		
0	0		70 549	25 030
Varige driftsmidler				
0	0		359 522	720 339
		9		
0	0		359 522	720 339
Finansielle anleggsmidler				
10 553 928	10 553 928		11 876	11 876
		10		
5 952 708	5 952 708		5 952 708	5 952 708
		11		
16 506 636	16 506 636		5 964 584	5 964 584
16 506 636	16 506 636		6 394 655	6 709 953
Omløpsmidler				
Fordringer				
0	0		37 783	177 193
52 800 898	64 200 100		0	0
		12		
0	0		26 257 659	16 117 373
		13		
52 800 898	64 200 100		26 295 442	16 294 566
Investeringer				
0	0		12 295 606	11 843 307
		11		
0	0		12 295 606	11 843 307
Bankinnskudd, kontanter o.l.				
1 433 161	806 895		101 572 729	92 226 946
		14		
54 234 059	65 006 995		140 163 777	120 364 819
70 740 695	81 513 631		146 558 432	127 074 772

**Incentive Holding AS****Balanse pr 31.12**

Alle tall i NOK

Morselskap		Konsern		
31.12.2022	31.12.2023	Note	31.12.2023	31.12.2022
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				
8 120 616	8 179 952		11 246 595	10 949 277
8 120 616	8 179 952		11 246 595	10 949 277
			1 511 349	1 484 942
17 395 895	17 455 231	15	22 033 223	21 709 498
Gjeld				
Avsetning for forpliktelser				
0	0		0	0
0	0	8	0	0
Kortsiktig gjeld				
0	0		1 461 532	381 675
0	0	8	46 483 919	40 929 776
0	0		2 976 431	1 506 925
53 344 800	64 058 400	15	71 244 246	59 196 104
0	0		0	0
0	0		2 359 082	3 350 794
53 344 800	64 058 400		124 525 210	105 365 274
53 344 800	64 058 400		124 525 210	105 365 274
70 740 695	81 513 631		146 558 432	127 074 772

Oslo, 31.12.2023 / 06.03.2024
Styret for Incentive Holding ASSvein R. Høgset
Adm.dir/styreleder
Svein R. Høgset (Mar 6, 2024 13:53 GMT+1)Mikael A. Berglund
Styremedlem
Mikael A. Berglund (Mar 6, 2024 14:58 GMT+1)H. Alexander Kopp
Styremedlem
H. Alexander Kopp (Mar 6, 2024 14:07 GMT+1)D. Niklas Antman
Styremedlem
D. Niklas Antman (Mar 6, 2024 16:32 GMT+1)

**Incentive Holding AS**

Alle tall i NOK

Morselskap		Konsern		
2022	2023	2023	2022	
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
108 296 490	126 613 736	Resultat før skattekostnad	187 105 578	160 803 628
0	0	Periodens betalte skatt	-41 003 291	-49 267 200
0	0	Ordinære avskrivninger	360 817	377 337
0	0	Verdiendring finansielle eiendeler	-452 299	3 013 551
0	0	Verdiendring valuta finansielle eiendeler	0	-8 465
-108 636 868	-126 903 903	Inntektsført utbytte/KB	-1 340 700	-1 072 560
0	0	Endring kundefordringer	139 410	-177 193
0	0	Endring andre fordringer	-10 140 286	31 443 136
0	0	Andre poster uten kontanteffekt	279 202	-69 491
0	0	Endring leverandørgjeld	1 079 857	-197 731
0	0	Endring i andre tidsavgrensningposter	477 793	790 826
-340 378	-290 167	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	136 506 081	145 635 838
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	0	-74 619
0	0	Inn/utbetalinger ved kjøp/salg av fondsandeler	0	0
0	0	Kjøp/salg aksjer i datterselskap	0	-11 876
143 352 394	115 504 701	Mottatt utbytte	1 340 700	1 072 560
143 352 394	115 504 701	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1 340 700	986 065
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
-148 651 200	-115 840 800	Utbetalinger av utbytte	-128 501 001	-164 434 025
-148 651 200	-115 840 800	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-128 501 001	-164 434 025
-5 639 184	-626 266	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	9 345 782	-17 812 122
7 072 346	1 433 161	Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	92 226 946	110 039 067
1 433 161	806 895	Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	101 572 729	92 226 946



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 06. mars 2024.

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 selskapsespesifikk 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		
2022	2023	2023	2022	
0	0	Forvaltningsinntekt	214 864 536	190 442 908
0	0	Sum salgsinntekter	214 864 536	190 442 908

Konsernet har kun ett virksomhetsområde.

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

Morselskap		Konsern		
2022	2023	Lønnskostnader	2023	2022
0	0	Lønninger	13 573 323	9 822 229
0	0	Arbeidsgiveravgift	757 751	647 896
0	0	Finansskatt	228 299	229 750
0	0	Pensjonskostnader	311 247	396 535
0	0	Andre ytelser	434 067	253 931
0	0	Sum lønnskostnader	15 304 687	11 350 341

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

Utbetalte godtgjørelser klassifisert som Lønnskostnad	Lønn	Pensjons-	Andre	
		forsikrings-		godt-
		innskudd	gjørelser	
		Bonus		
Adm. direktør, Svein Høgset	2 767 883	290 589	-	1 814

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.

Datterselskapet har i 2023 etterbetalt lønnskompensasjon, blant annet til adm.dir., knyttet til flere års lavere pensjonssparing for ansatte i Norge sammenlignet med i Sverige. Dette regnes ikke som variabel godtgjørelse. Årslønn for norske ansatte er nå justert for å kompensere for denne forskjellen fremover.

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 437 500 i styrehonorar i 2023 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	
2022	2023		2023	2022
0	0	Leie og supportavtaler	1 730 845	1 640 772
94 084	68 108	Honorar for økonomisk og juridisk bistand	2 871 831	1 987 334
206 004	223 005	Administrasjonshonorar	5 357 668	4 806 335
0	0	Distribusjonshonorar	988 895	1 145 346
38 883	2 718	Andre driftskostnader	6 023 029	5 852 120
338 971	293 830	Totalt andre driftskostnader	16 972 266	15 431 906

Godtgjørelser klassifisert som andre driftskostnader

Revisor

Morselskap		Revisor	Konsern	
2022	2023		2023	2022
94 084	68 108	Kostnadsført honorar for revisjonstjenester	311 390	362 521
0	0	Internrevisjon	503 024	332 256
94 084	68 108	Sum kostnadsført revisjonshonorar	814 414	694 777
0	0	Honorar skatte- og avgiftsrådgivning	0	0
0	0	Hvorav andre attestasjonstjenester	3 125	1 625
0	0	Hvorav andre ikke revisjonstjenester	0	0

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

Morselskap			Konsern	
2022	2023		2023	2022
4 035	7 905	Valutagevinst	2 052 985	2 074 434
-5 442	-4 623	Valutatap	-1 325 909	-3 284 811
-1 408	3 282	Netto agiogevinst/agiota (-)	727 076	-1 210 377

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

Morselskapet har i 2023 (2022) mottatt utbytte på kr. 1 340 700 (kr. 1 072 560) fra selskapet Sector Asset Management AS. Gevinsten inngår i regnskapslinjen Annen finansinntekt i morselskapet.

Note 8 – Skatt

Morselskap			Konsern	
2022	2023	Årets skattekostnad fremkommer slik:	2023	2022
0	0	Betalbar skatt på årets resultat	46 483 919	40 929 776
0	0	Endring utsatt skatt	-45 520	-34 401
0	0	Årets totale skattekostnad	46 438 400	40 895 376
0	0	Svensk filial skattekostnad	73 515	-112 276
0	0	Årets totale skattekostnad	46 511 916	40 783 100

Avstemming skattekostnad mot resultat før skatt:

0	0	Årets totale skattekostnad	46 511 916	40 783 100
23 825 228	27 855 022	22% av resultat før skatt i mor/25 % i datter	46 776 395	40 200 907
-23 825 228	-27 855 022	Differanse på grunn av permanente forskjeller og ikke bokført utsatt skattefordel	-264 478	582 193

2022	2023	Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:	2023	2022
0	0	Betalbar skatt på årets resultat i Norge	46 557 435	40 817 500
0	0	Sum betalbar skatt i Norge	46 557 435	40 817 500
0	0	Svensk filial betalbar skatt	-73 515	112 276
		Total betalbar skatt balanseført	46 483 920	40 929 776

2022	2023	Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2023	2022
		Forskjeller som utignes:		
0	0	Anleggsmidler	-282 197	-100 118
0	0	Sum forskjeller / grunnlag	-282 197	-100 118
0	0	Balanseført utsatt skatt/utsatt skattefordel (-)	-70 549	-25 030



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 249 946 i konsernbidrag fra datterselskapet Incentive AS i 2023 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 01.01.2023	0	2 015 164
Tilgang	0	0
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2023	0	2 015 164
Akk. Avskr./nedskr. 01.01.2023	0	1 294 826
Akk. Avskr./nedskr. 31.12.2023	0	1 655 643
Balanseført verdi 31.12.2023	0	359 522
Årets avskrivninger	0	360 817
Årets nedskrivninger	0	0
Økonomisk levetid **	3-5 år	3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Note 10 – Datterselskap

	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Inntektsført utbytte/ konsernbidrag 2023
Incentive AS	10 553 928	10 553 928	125 563 203
Sum datterselskaper	10 553 928	10 553 928	125 563 203



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Note 11 – Aksjer og andeler

Morselskap

Anleggsaksjer	Anskaffelses- kost		Bokført verdi		Mottatt utbytte 2023
	IB	UB	IB	UB	
Sector Asset Management AS	5 952 708	5 952 708	-	5 952 708	1 340 700
Sum anleggsaksjer	5 952 708	5 952 708	-	5 952 708	1 340 700

Konsern

Anleggsaksjer	Anskaffelses- kost		Bokført verdi		Mottatt utbytte 2023
	IB	UB	IB	UB	
Sector Asset Management AS	5 952 708	5 952 708	5 952 708	5 952 708	1 340 700
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	1 340 700

Konsern

Omløps -aksjer/andeler

	Ansk. kost	Bokført verdi	Verdi- endring	Bokført verdi	Realisert gevinst/tap	Urealisert gevinst/tap
	01.01.2023	01.01.2023	2023	31.12.2023	2023	31.12.2023
Incentive Active Value Fund	2 000 000	2 502 969	95 220	2 598 189	-	598 189
Incentive Active Value Long Only Fund	7 090 685	9 340 338	357 079	9 697 417	-	2 606 732
Sum - aksjer/andeler	9 090 685	11 843 307	452 299	12 295 606	-	3 204 921

Note 12 – Morselskapets mellomværende med selskaper i samme konsern

	2023	2022
Avsatt utbytte/KB fra Incentive AS	64 200 100	52 800 898
Sum fordringer på konsernselskap	64 200 100	52 800 898



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Note 13 – Andre fordringer

Morselskap		Konsern		
2022	2023		2023	2022
0	0	Påløpte forvaltningsinntekter	23 642 057	15 241 189
0	0	Øvrige fordringer/forskuddsbetalinger	2 615 601	876 184
0	0	Sum andre fordringer	26 257 659	16 117 373
0	0	Fordringer i valuta	23 656 631	15 241 189

Note 14 – Bankinnskudd og kassekreditter

I posten på henholdsvis NOK 806 895 i 2023 i mor og NOK 101 572 729 i konsernet, inngår bundne bankinnskudd på skattetrekkkontoen med kr. 0 for morselskapet og NOK 667 291 for konsernet per 31.12.2023. Av konsernets totale bankinnskudd er NOK 3 154 803 i valutaene USD, EUR og SEK. Konsernet hadde ingen klientmidler per 31.12.2023.

Note 15 - Egenkapital

Morselskap

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2023	223 200	9 052 079	8 120 616	17 395 895
Årets resultat			126 613 736	126 613 736
Årets foreslåtte utbytte 31.12.2023			-64 058 400	-64 058 400
Ekstraordinært utbytte 30.06.2023			-62 496 000	-62 496 000
Egenkapital 31.12.2023	223 200	9 052 079	8 179 952	17 455 231

Konsern

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Min. Int.	Sum
Egenkapital 01.01.2023	223 200	9 052 079	10 949 277	1 484 942	21 709 498
Årets resultat			126 661 837	13 931 825	140 593 662
Min. Int. resultateffekt skjevdeling			-61 438	61 438	0
Omregningsdifferanser filial			251 316	27 886	279 205
Ekstraordinært utbytte 30.06. fra Incentive AS til min.int.				-6 808 897	-6 808 897
Ekstraordinært utbytte 30.06. fra Incentive Holding AS			-62 496 000		-62 496 000
Årets foreslåtte utbytte fra Incentive Holding AS			-64 058 400		-64 058 400
Utbytte fra Incentive AS til minoritetsaksjonærer				-7 185 846	-7 185 846
Egenkapital 31.12.2023	223 200	9 052 079	11 246 595	1 511 349	22 033 223



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 31.12.2023 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. 567,27 i morselskapet og kr. 567,48 i konsernet er basert på resultatet som henføres til ordinære aksjer på kr. 126 613 736 i selskapsregnskapet og kr. 126 661 837 majoritetens andel av konsernresultatet og vektet gjennomsnittlig antall av utestående ordinære eksterne aksjer gjennom 2023 på 223 200.

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	31.12.2023	31.12.2022
Aksjekapital	223 200	223 200
Overkursfond	9 052 079	9 052 079
Annen egenkapital	11 246 595	10 949 277
Minoritetsinteresser	1 511 349	1 484 942
Sum balanseført egenkapital	22 033 223	21 709 498
Immaterielle eiendeler (under 10% av kjernekapital) <i>(utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller)</i>	70 549	25 030
Sum ansvarlig kapital	22 033 223	21 709 498

Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende beregninger:

1) Faste kostnader i fjor	30 185 232	18 020 641
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	7 546 308	4 505 160
2) Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	65 695 411	53 607 918
Markedseksponering (valuta)	28 457 473	19 639 747
Sum beregningsgrunnlag	94 152 884	73 247 665
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	7 532 231	5 859 813
3) Startkapitalkrav	1 405 063	1 314 225
0,02 % av forvaltet kapital over 250 mill. EUR	4 303 332	3 841 670
Startkapitalkrav	5 708 394	5 155 895
Gjeldende kapitalkrav per 31.12.	7 546 308	5 859 813
Overskudd av ansvarlig kapital per 31.12.	14 486 915	15 849 685
Kapitaldekningsprosent (i % av beregningsgrunnlag)	23,4 %	29,6 %



Incentive Holding AS

Noter til regnskapet

Beregning av faste kostnader

For 2024 vil følgende faste kostnader fra 2023 bli lagt grunn for beregning av kapitalkrav:

	2023	2022
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	221 069 313	194 292 896
Negativt resultat før skatt	-	-
Positivt resultat før skatt	187 105 577	160 803 628
Variabel bonus til ansatte	-	-
Ekstraordinære kostnader	-	-
Andre variable kostnader	3 399 100	3 304 036
Sum grunnlag faste kostnader	30 564 636	30 185 232
25 % av faste kostnader	7 641 159	7 546 308

Overskudd av ansvarlig kapital per 06.03.2024	14 392 065
--	-------------------

Note: 20 – Årsresultat i prosent av forvaltningskapital

	2023	2022
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	0,6 %	0,6 %

Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som gjennomsnittlig forvaltningskapital omregnet fra USD per månedsslutt med Norges-Bank gjennomsnittskurs for året, 10,5647 for 2023 og 9,6245 for 2022.

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 v0403

Final Audit Report

2024-03-06

Created:	2024-03-06
By:	Håkon Haugen (hh@sector.no)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAA6owPkpU1CEMq845lxepglny6ahhwc06x


"Årsregnskap Incentive Holding AS v0403" History


-  Document created by Håkon Haugen (hh@sector.no)
2024-03-06 - 12:52:12 PM GMT
-  Document emailed to Svein R. Høgset (sh@incentive.com) for signature
2024-03-06 - 12:52:17 PM GMT
-  Document emailed to H. Alexander Kopp (ak@incentive.com) for signature
2024-03-06 - 12:52:18 PM GMT
-  Document emailed to D. Niklas Antman (na@incentive.com) for signature
2024-03-06 - 12:52:18 PM GMT
-  Document emailed to Mikael A. Berglund (mb@incentive.com) for signature
2024-03-06 - 12:52:18 PM GMT
-  Email viewed by Svein R. Høgset (sh@incentive.com)
2024-03-06 - 12:53:29 PM GMT
-  Document e-signed by Svein R. Høgset (sh@incentive.com)
Signature Date: 2024-03-06 - 12:53:45 PM GMT - Time Source: server
-  Email viewed by H. Alexander Kopp (ak@incentive.com)
2024-03-06 - 1:02:54 PM GMT
-  Document e-signed by H. Alexander Kopp (ak@incentive.com)
Signature Date: 2024-03-06 - 1:07:19 PM GMT - Time Source: server
-  Email viewed by Mikael A. Berglund (mb@incentive.com)
2024-03-06 - 1:57:46 PM GMT
-  Document e-signed by Mikael A. Berglund (mb@incentive.com)
Signature Date: 2024-03-06 - 1:58:45 PM GMT - Time Source: server





 Email viewed by D. Niklas Antman (na@incentive.com)
2024-03-06 - 3:31:33 PM GMT

 Document e-signed by D. Niklas Antman (na@incentive.com)
Signature Date: 2024-03-06 - 3:32:40 PM GMT - Time Source: server

 Agreement completed.
2024-03-06 - 3:32:40 PM GMT

