

Pilar 3

31.12.25

Offentliggjøring av informasjon om kapital og risikoforhold i Interkreditt Kapital AS

Innhold

Styrets erklæring	2
Innledning	3
Interkreditt Kapital.....	3
Risiko- og kapitalstyring.....	3
Kredittrisiko	5
Operasjonell risiko	6
Markedsrisiko	7
Likviditets- og finansieringsrisiko	7
Øvrige risikoer	8
Stresstestrammeverk.....	9
Godtgjørelse	9

25. mars 2026

Antall sider: 10

Styrets erklæring

Styret har godkjent denne pilar 3 rapporten. Styret har fastsatt et rammeverk for å identifisere, styre, overvåke, kontrollere og rapportere risikoer som selskapet er, eller kan bli, utsatt for. Styret gjennomgår og godkjenner rammeverket minst årlig. Styret holdes løpende informert om Interkreditt Kapital sin risikoeksponering gjennom fast rapportering fra daglig leder og kontrollfunksjonen. Styret anser selskapets risikostyring som tilstrekkelig og tilpasset selskapet.

Denne rapporten ble godkjent av styret 25. mars 2026.

Innledning

Denne rapporten er utarbeidet for å offentliggjøre informasjon om Interkreditt Kapital sin risikoprofil, risikostyring, kapital- og likviditetssituasjon, samt informasjon om selskapets godtgjørelsesordning.

Rapporten oppdateres og publiseres årlig. For supplerende informasjon om selskapets finansielle stilling henvises det til selskapets års- og kvartalsrapporter, tilgjengelig på selskapets nettsider¹. Rapporten har blitt utarbeidet i tråd med offentliggjøringskrav i kapitalkravsforordningen (CRR (EU) 2013/575).

Interkreditt Kapital

Interkreditt Kapital AS ble etablert i 2018 og har tillatelse som finansieringsforetak, jf. finansforetaksloven § 3-2 jf. § 2-9 bokstav a. Selskapet er et heleid datterselskap av B2Kapital Holding S.à r.l. som igjen er heleid av B2 Impact ASA.

Virksomheten til selskapet er svært begrenset og lite kompleks, virksomheten omfatter kun eierskap av kjøpte misligholdte porteføljer. Selskapet har per 31.12.25 en fast ansatt.

Interkreditt Kapital sin kapitalstatus pr. 31. desember 2025 vurderes å være god, med kjernekapitaldekning og total kapitaldekning på 45,6 prosent.

(Tall i tNOK)

Kapital og kapitaldekning	31.12.2025
Beregningsgrunnlag	248 037
Ansvarlig kapital	113 062
Kjernekapital	113 062
Total kapitaldekning	45,6 %
Ren kjernekapitaldekning	45,6 %
Leverage ratio	37,2 %

Risiko- og kapitalstyring

Kapitaldekningsregelverket skal bidra til å sikre at finansforetak har nok kapital til å møte sine forpliktelser og motstå uventede tapshendelser. Regelverket bygger på tre pilarer. Pilar 1

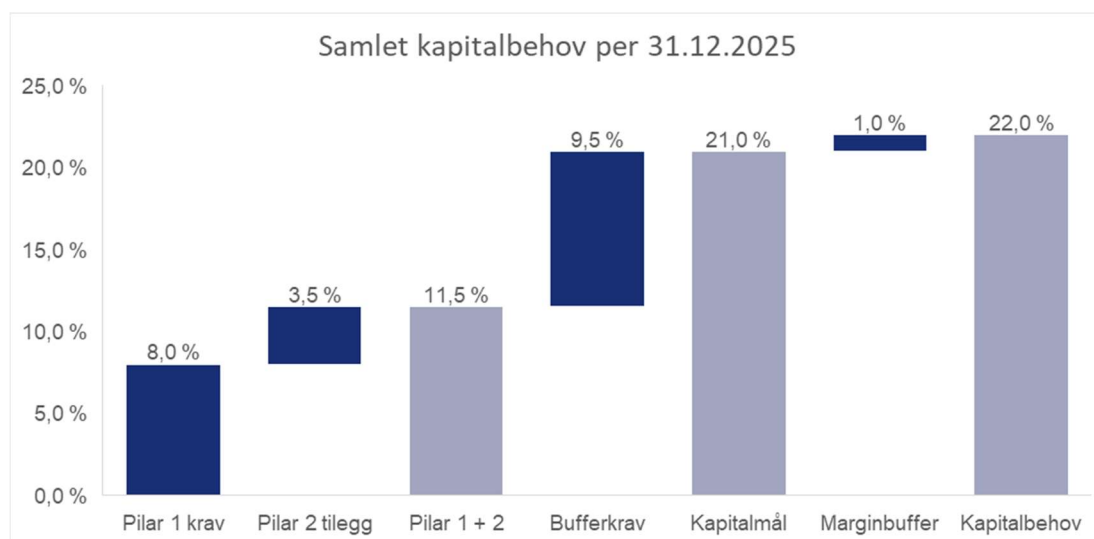
¹ <https://www.interkredittkapital.no/finansiell-informasjon/>

omfatter generelle minimums- og bufferkrav til ansvarlig kapital og likviditet. Pilar 2 er foretaksspesifikke kapitalkrav som skal dekke kapitalbehov som ikke er dekket, eller bare delvis dekket, i Pilar 1. Gjennom den årlige ICAAP-prosessen gjør Interkreditt Kapital en intern vurdering av eget kapitalbehov. Pilar 3 omhandler offentliggjøring av informasjon om kapital og risikoforhold.

Interkreditt Kapital har etablert et rammeverk for styring og kontroll av risikoer. Rammeverket inneholder styrets vedtatte risikoappetitt med tilhørende risikorammer. Selskapet har lav risikoappetitt.

Interkreditt Kapital benytter standardmetoden for beregning av Pilar 1 kapitalkrav for kredittrisiko. Pilar 1 kapitalkravet for operasjonell risiko beregnes ved bruk av basismetoden. Selskapet er eksponert mot markedsrisiko i svært begrenset grad og kun i form av renterisiko.

Samlet kapitalbehov fordelt på de ulike kapitalkravene er illustrert nedenfor.



For Pilar 1 og Pilar 2 tillegg er det satt av henholdsvis 19,8 og 8,7 millioner NOK. For å imøtekomme bufferkravene er det satt av ytterligere 23,6 millioner NOK. Beregnet kapitalmål er på 52,1 millioner NOK, dette utgjør 21 prosent av risikovektet balanse. Det er satt av ytterligere 2,5 millioner NOK i marginbuffer. Samlet kapitalbehov for Interkreditt Kapital er 54,6 millioner NOK, som utgjør 22 prosent av risikovektet balanse.

Fullstendige tall og tilhørende prosenter for samlet kapitalbehov fremgår av tabellen nedenfor:

(Tall i tNOK)

Pilar 1	8,0 %	19 843
Operasjonell risiko	2,2 %	404
Kredittrisiko	5,8 %	91 439

Pilar 2	3,5 %	8 681
Kreditrisiko	1,5 %	3 721
Operasjonell risiko	1,0 %	2 480
Markedsrisiko	1,0 %	2 480
Pilar 1 + 2	11,5 %	28 524
Bufferkrav	9,5 %	23 563
Kapitalmål	21,0%	52 088
Marginbuffer	1,0 %	2 480
Kapitalbehov	22,0%	54 568

Interkreditt har ikke gjennomgått SREP-vurdering av Finanstilsynet og har dermed ikke mottatt vedtak om pilar 2 krav.

Interkreditt Kapital har en ansvarlig kapital på 113 millioner NOK per 31.12.25, som i sin helhet består av kjernekapital. Analysen i årets ICAAP gir et kapitalbehov på 55 millioner NOK. Selskapet har betydelig mer kapital en nødvendig for å tilrettelegge for videre vekst.

Kreditrisiko

Kreditrisiko defineres normalt som risikoen for økonomisk tap som følge av at selskapets motparter ikke oppfyller sine forpliktelser. Kjøp av misligholdte porteføljer innebærer i utgangspunktet høy iboende risiko. Den generelle definisjonen av kreditrisiko er ikke dekkende for Interkreditt Kapital sin virksomhet. For Interkreditt Kapital defineres kreditrisiko som risiko for tap som følge av at faktisk kontantstrøm fra porteføljene avviker negativt fra prognostisert kontantstrøm. Selskapet legger denne definisjonen til grunn og vurderer kreditrisiko på samlet porteføljnivå.

Styring og kontroll av kreditrisiko

Selskapet er eksponert mot kreditrisiko gjennom eierskap av misligholdte porteføljer som selskapet har kjøpt av andre finansforetak. Selskapet har etablert policy for kreditrisiko som fastsetter krav og rammer for styring av risikoen. Interkreditt Kapital har moderat risikoappetitt for kreditrisiko. Etterlevelse av policy for kreditrisiko og vedtatte rammer overvåkes løpende og rapporteres jevnlig til styret.

Eksponering mot kreditrisiko

Interkreditt Kapital har per 31.12.2025 følgende totaleksponering mot kreditrisiko:

(Tall i tNOK)

Pålydende verdi porteføljer:	1 478 045
Bokført verdi porteføljer:	293 221
Vektet gjennomsnittlig avvik mellom faktisk kontantstrøm og prognose siste tre år*:	107%

*Selskapet har de siste tre årene hatt et positivt avvik mellom faktisk kontantstrøm og prognose, som innebærer at faktisk kontantstrøm har vært 7% høyere enn forventet.

Kapitalbehov for kredittrisiko

Kredittrisiko vurderes som den største risikoen selskapet er eksponert for, av totale Pilar 1 og Pilar 2 krav er 81 prosent avsatt til kredittrisiko.

(Tall i tNOK)

Pilar 1 kredittrisiko		19 439
Pilar 2 kredittrisiko	1,5 %	3 721
		23 159

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er definert som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

Styring og kontroll av operasjonell risiko

Selskapets har etablert policy for operasjonell risiko som danner grunnlaget for styring av risikoen. Selskapet har et hendelsesregister der uønskede hendelser blir registrert løpende. Interkreditt Kapital har lav til moderat risikoappetitt for operasjonell risiko.

Eksponering mot operasjonell risiko

Det gjennomføres årlig en risikovurdering av hele virksomheten, hvor også operasjonell risiko vurderes. Videre gjennomfører kontrollfunksjonen en årlig risikovurdering av etterlevelsrisiko. Følgende er identifisert som de høyeste operasjonelle risikoene i de nevnte risikovurderingene:

- Kompetanse og bemanning: risiko for økonomisk tap som følge av tap av kompetanse eller manglende kompetanse.
- Menneskelig svikt: risiko for økonomisk tap som følge av menneskelige feil, herunder også feil hos utkontraktert inkassovirksomhet.
- Organisering: risiko for at organiseringen av selskapets virksomhet ikke sikrer hensiktsmessige kontrollordninger og tydelig ansvarsforhold, herunder tilstrekkelig uavhengighet for kontrollfunksjonen.
- IKT-virksomhet: risiko for tap som følge av nedetid i systemene eller svikt i selskapets IT-systemer.
- Compliance: risiko for tap som følge av brudd på internt eller eksternt regelverk.

Kapitalbehov for operasjonell risiko

Interkreditt Kapital vurderer at den operasjonelle risikoen er tilstrekkelig dekket på 2,9 millioner NOK, hvor Pilar 1 kravet utgjør 0,4 millioner NOK og Pilar 2 kravet utgjør 2,5 millioner NOK.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap som følge av posisjoner i rente-, valuta-, råvare- og egenkapitalmarkedene. Interkreditt Kapital er eksponert for markedsrisiko i form av renterisiko.

Styring og kontroll av markedsrisiko

Selskapets har etablert policy for markedsrisiko som fastsetter krav og rammer for styring av risikoen. Interkreditt Kapital har lav risikoappetitt for markedsrisiko. Etterlevelse av policy for markedsrisiko og vedtatte rammer overvåkes løpende og rapporteres jevnlig til styret.

Eksponering mot markedsrisiko

Selskapet er eksponert mot markedsrisiko utelukkende i form av renterisiko. Eksponering mot renterisiko har selskapet ved 1) plassering av bankinnskudd og 2) rentebærende innlån fra konsernselskaper.

(Tall i tNOK)

Bankinnskudd per 31.12.25	9 984 NOK
Lån fra konsern per 31.12.25	134 580 NOK

Kapitalbehov for markedsrisiko

Interkreditt Kapital har ikke en handelsportefølje og ingen eksponering mot valutarisiko. Dette medfører at det ikke beregnes Pilar 1 krav for markedsrisiko. Pilar 2 krav for markedsrisiko er beregnet etter standardmetoden på rentesensitive poster.

Interkreditt Kapital har konkludert med Pilar 2 krav for markedsrisiko på 1,0 prosent. Selskapet sin vurdering er at markedsrisikoen er tilstrekkelig dekket av Pilar 2 kravet som utgjør 2 480 TNOK.

Likviditets- og finansieringsrisiko

Likviditets- og finansieringsrisiko er risikoen for at selskapet ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser ved forfall, eller at selskapet ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser uten vesentlig kostnadsøkning.

Styring og kontroll av likviditets- og finansieringsrisiko

Selskapets har etablert policy for likviditetsrisiko som fastsetter krav og rammer for styring av risikoen. Interkreditt Kapital har lav risikoappetitt for likviditets- og finansieringsrisiko. Etterlevelse av policy for likviditetsrisiko og vedtatte rammer overvåkes løpende og rapporteres jevnlig til styret.

Eksposering mot likviditets- og finansieringsrisiko

Selskapet risikoeksponering er begrenset og består utelukkende av risiko for å ikke kunne dekke løpende administrative og andre kostnader knyttet til løpende drift. Videre har selskapet god tilgang på likvide midler ved behov, også på kort varsel, som del av et stort og solid konsern. Selskapets tilgang til likvide midler fra konsern er forankret i avtaler. Likviditets- og finansieringsrisikoen i selskapet vurderes som lav, selskapet vurderer at det har tilstrekkelig tilgjengelig likvide midler, selv i en stresset situasjon.

Øvrige risikoer

Risiko knyttet til uforsvarlig gjeldsoppbygging

Uvektet kjernekapitalandel er en sentral indikator for uforsvarlig gjeldsoppbygging. Selskapet overvåker kjernekapitalandel løpende og rapporterer kjernekapitalandel til Finanstilsynet kvartalsvis. Videre har selskapet begrenset med gjeld. Opptak av ny gjeld i nær fremtid vil eventuelt bestå i gjeld fra konsernet, som gir selskapet mulighet til å konvertere gjeld til egenkapital dersom gjeldsgraden blir for høy. Interkreditt Kapital setter ikke av kapital for denne risikoen for 2025.

Systemrisiko

Systemrisiko er definert som risikoen for at hele det finansielle systemet rammes som følge av smitteeffekter når en eller flere finansinstitusjoner opplever finansielle problemer. Risikoen for at Interkreditt Kapital sin virksomhet i vesentlig grad påvirkes negativt som følge av en systemrisikoutløst nedgangskonjunktur er lav. Selv om enkeltdebitors betjeningsevne kan svekkes som følge av en slik nedgangskonjunktur, øker også misligholdet av friske engasjementer. Dette øker volumet og vil normalt redusere prisnivået i det annenhåndsmarkedet selskapet opererer. Videre er selskapet ikke eksponert i konjunkturutsatte næringer og tar ikke imot innskudd fra andre finansinstitusjoner. Interkreditt Kapital setter ikke av kapital for denne risikoen for 2025.

Klima- og bærekraftsrisiko

Klimarisiko er definert som risiko knyttet til omstillingen til lavsutslippssamfunn som kan sette større krav til eiendommer på energiforbruk og som fysisk skade som følge av klimaendringer. Selskapet har ingen egne eiendommer og har ikke fordringer i kjøpte gjeldsporteføljer som er sikret med eiendommer. Selskapet kan som ledd i inndrivningsprosessen i noen tilfeller få utdelinger knyttet til eiendom som resultat av rettslige prosesser. Selskapet har kun en ansatt og kjøper i hovedsak tjenester fra leverandører til driften. Selv om selskapet har klare retningslinjer for valg av leverandører og kjøp av tjenester fra eksterne, så er det risiko for at selskapet kan påvirkes negativt fra slike avtaler. Selskapet vurderer klima- og bærekraftsrisiko i selskapet som lav. Selskapet vurderer at selskapets kapitalmål er tilstrekkelige for å håndtere risikoen som skulle følge av klima- og bærekraft og setter ikke av kapital for denne risikoen for 2025.

Hvitvasking og terrorfinansiering

Hvitvasking er å sikre utbytte fra en straffbar handling. For at utbytte skal kunne tas i bruk, må utbytte integreres i den legale økonomien. Formålet med hvitvasking er å skjule opprinnelsen til utbytte fra den straffbare handlingen, og på den måten få det til å se ut som at utbytte er ervervet på lovlig måte. Terrorfinansiering er bistand og finansiering av terrorhandling eller medvirkning til opprettholdelse av en terrororganisasjon. Mens kunden ved hvitvasking søker å kamuflere opphavet til utbytte, er målet ved terrorfinansiering å skjule målet for pengene. Porteføljene som selskapet eier består av misligholdte lån, kjøpt i det norske annenhåndsmarkedet fra to finansforetak. Uvanlige innbetalinger, herunder innbetalinger over gitte terskelverdier, flere innbetalinger over kort tid og betalinger fra juridiske personer (bedrifter), anses som risikomomenter. Porteføljene er fordelt på mange mindre debitorer og består totalt av rundt 9 600 lån, med forventet innkreving per krav på rundt 76 300. Størrelsen på lånene setter en naturlig begrensning i beløpene som mulig kan hvitvaskes gjennom det enkelte lånet. Videre er alle debitorene i porteføljene fysiske personer, noe som anses å ha en lavere risiko enn juridiske personer. Det gjennomføres ingen transaksjoner fra verken Interkreditt Kapital eller inkassoforetaket, det er derfor ikke mulig å misbruke Interkreditt Kapital direkte som et ledd i terrorfinansiering. Interkreditt Kapital setter ikke av kapital for risikoen knyttet til hvitvasking eller terrorfinansiering for 2025.

Stresstestrammeverk

Interkreditt Kapital benytter stresstester for å anslå effekten av et alvorlig økonomisk tilbakeslag i et treårig perspektiv. Selskapet gjennomfører årlige stresstester i forbindelse med ICAAP-prosessen og tester krisescenarier som en del av selskapets gjenopprettingsplan.

Hensikten med stresstestene er å vurdere hvorvidt Interkreditt Kapital er tilstrekkelig kapitalisert til å tåle et alvorlig, men ikke usannsynlig nedgangsscenario.

For å vurdere hvorvidt selskapet har tilstrekkelig kapital har Interkreditt Kapital gjort beregninger som viser hvordan et alvorlig økonomisk scenario vil gi utslag i selskapets resultater og kapitaldekning. Stresstesten anslår effektene av lavere kontantstrøm fra selskapets porteføljer og ved et porteføljekjøp lavere enn forventet.

Godtgjørelse

Selskapets retningslinjer for godtgjørelse vedtas at styret. Selskapet har fra november 2025 en ansatt. Styret har vedtatt at selskapet ved ansettelsen har tiltrådt B2 Impacts konsernet generelle godtgjørelsesordninger.

Tabellen under viser utbetalt godtgjørelser i 2025. Per 31.12.25 har selskapet en fast ansatt. Daglig leder var tidligere innleid fra B2 Impact ASA. Selskapets styre består av styreleder og to styremedlemmer, hvorav et styremedlem er eksternt.

Godtgjørelse	Styret	Ledelse
Antall ansatte	3	1**
Fast godtgjørelse	50 000*	322 833
Variabel godtgjørelse	0	0
Naturallytelser	0	45 882

*Kun eksternt styremedlem har fått utbetalt styrehonorar i 2025

** Daglig leder ansatt fra november 2025