



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	820 604 822
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	INTERKREDITT KAPITAL AS
Forretningsadresse:	Cort Adelers gate 30 0254 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Erik Nilssen Hertzberg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	29.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 30.03.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone		3 251	2 913
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		5 799 733	7 673 029
Øvrige renteinntekter		0	3 740
Sum renteinntekter og lignende inntekter		5 802 984	7 679 682
Rentekostnader og lignende kostnader			
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		753 955	2 491 837
Øvrige rentekostnader		2	193
Sum rentekostnader og lignende kostnader		753 957	2 492 030
Netto renteinntekter		5 049 027	5 187 652
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		0	0
Andre driftsinntekter	2	3 883 322	3 841 761
Lønn og andre personalkostnader	3,4	6 546 225	7 315 359
Andre driftskostnader	6	4 292 160	7 373 266
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	5	8 633	4 139 359
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-8 633	-4 139 359
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt	11	-439 668	36 546 663
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		-439 668	36 546 663
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		-1 475 001	-46 345 234
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		-1 475 001	-46 345 234
Resultat før andre inntekter og kostnader		-1 475 001	-46 345 234
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		-1 475 001	-46 345 234



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak 9 til amortisert kost		33 695 516	8 559 396
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		33 695 516	8 559 396
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	10	26 191 090	36 699 070
Sum utlån og fordringer på kunder		26 191 090	36 699 070
Rentebærende verdipapirer			
Sum rentebærende verdipapirer		0	0
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler	5	6 436	41 204
Sum varige driftsmidler		6 436	41 204
Andre eiendeler			
Andre eiendeler		69 599	1 074 007
Sum andre eiendeler		69 599	1 074 007
SUM EIENDELER		59 962 641	46 373 677
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	12,18	3 015 803	22 916 862
Avsetninger			
Andre avsetninger	12	1 513 039	1 548 015
Sum avsetninger		1 513 039	1 548 015
Ansvarlig lånekapital			
Sum ansvarlig lånekapital		0	0
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		4 528 842	24 464 877
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital	13	7 750 000	6 000 000
Overkursfond		102 259 930	69 009 930
Sum innskutt egenkapital		110 009 930	75 009 930
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-54 576 130	-53 101 129
Sum opptjent egenkapital		-54 576 130	-53 101 129
Sum egenkapital		55 433 800	21 908 801
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		59 962 642	46 373 678



 **Interkreditt Kapital AS**
Part of B2Holding

ÅRSREGNSKAP

for

INTERKREDITT KAPITAL AS
(820 604 822)

01.01.2021 – 31.12.2021



Styrets årsberetning 2021 for Interkreditt Kapital AS

Selskapsstruktur

Interkreditt Kapital AS er et heleid datterselskap av B2Kapital Holding S.á r.l. i Luxembourg som ervervet selskapet i mai 2018. B2Kapital Holding S.á r.l. er et heleid datterselskap av B2Holding ASA som er notert på Oslo Børs.

Virksomheten

Interkreditt Kapital AS sin virksomhet består i oppkjøp av misligholdte fordrings- og låneporteføljer. Selskapet innehar konsesjon som finansieringsforetak. Selskapet er lokalisert i Oslo.

Frem til september 2021 tilbød selskapet også tjenester innenfor faktoring og fordringsadministrasjon, men denne virksomheten ble avvirket 01.10.2021 gjennom salg av tilhørende portefølje. Selskapets strategi fremover vil være å tilby konkurransedyktige betingelser og løsninger for oppkjøp av misligholdte porteføljer.

Utvikling i resultat og stilling

Selskapets resultat i 2021 endte for regnskapsåret på kr -1.475.001 (kr -46.345.234 i 2020).

Underskuddet foreslås dekket som følger:

Overført fra annen egenkapital	kr -1.475.001
Sum overføringer og disponeringer	kr -1.475.001

Selskapets beslutning om å avvikle faktoring-virksomheten var et resultat av en strategisk beslutning i B2Holding-konsernet om å fokusere på kjernevirksomheten og avvike all virksomhet i de ulike datterselskapene som ikke er knyttet til denne kjernevirksomheten. Kjernevirksomheten i B2Holding-konsernet er oppkjøp av misligholdte porteføljer (NPL-porteføljer), og en naturlig følge av dette var derfor en avvikling av faktoring-virksomheten i Interkreditt Kapital AS. I tillegg viste det seg vanskelig å oppnå ønsket lønnsomhet knyttet til denne virksomheten.

Etter at selskapet fikk konsesjon som finansieringsselskap i august 2018 har selskapet kjøpt 4 NPL-porteføljer. Den siste, og største av disse porteføljene ble kjøpt i mai 2019. Denne porteføljen viste seg å ikke generere kontantstrøm som forventet og ble skrevet ned i 2020. I 2021 har porteføljen generert kontantstrøm i henhold til oppdaterte forventninger.

I perioden etter Covid-19 utbruddet har det vært færre NPL-porteføljer tilgjengelig for salg. I siste del av 2021 har markedet for kjøp av NPL-porteføljer imidlertid bedret seg, og det har vært flere porteføljer for salg. Styret forventer at denne trenden vil fortsette i 2022 og at dette trolig vil medføre nye investeringer i selskapet.

Vi har i løpet av 2021 ikke sett negativ effekt på tilbakebetaling av kjøpte krav som kan knyttes direkte til Covid-19 utbruddet. Kontantstrøm knyttet til NPL-porteføljene har ligget på et normalt nivå.

Selskapets egenkapital var ved utgangen av 2021 kr 55.433.800 (kr 21.908.801 i 2020). Totalkapitalen beløp seg til kr 59 962 641 (kr 46.373.678 i 2020). Kjernekapitaldekningen var 108,82% mot 32,96% i



2020 og den totale kapitaldekningen var 108,82% mot 32,96% ved utgangen av 2020. Endringen i kapitaldekning skyldes primært at 35.000.000 av selskapets langsiktige gjeld ble konvertert til egenkapital i 2021, i tillegg til salg av faktoring fordringene.

Selskapsregnskapet er utarbeidet i henhold til norsk regnskapslov og forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

Styret mener at det fremlagte årsregnskapet gir et rettviseende bilde av utviklingen og resultatet av selskapets virksomhet og stilling.

Hendelser etter balansedagen

Russlands invasjon av Ukraina i slutten av februar har allerede påvirket resten av verden, og vil kunne gjøre dette videre fremover. Hoved effektene vil være prisstigning, spesielt på strøm, drivstoff og matvarer. I tillegg vil rentenivået sannsynligvis øke. Dette vil kunne påvirke våre skyldneres evne til å betale ned gjelden sin. Det er vanskelig å beregne effekten av dette på nåværende tidspunkt da vi ikke vet hvor lenge situasjonen vil vare og hvilke tiltak myndighetene vil iverksette for å motvirke negative effekter i økonomien. Foreløpig har vi ikke opplevet negative effekter på kontantstrømmen knyttet til våre NPL-porteføljer.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke gjennomført forsknings- og utviklingsaktiviteter i løpet av 2021.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og at årsregnskapet for 2021 er satt opp under denne forutsetningen.

Selskapet har konsesjon som finansieringsforetak, noe som gir gode markedsmessige muligheter fremover. Selskapet har gjennom B2Holding ASA en sterk posisjon i markedet for oppkjøp av NPL-porteføljer, og vil få mulighet til å delta i viktige anbuds konkurranser. Vi forventer ikke Covid-19 utbruddet vil få vesentlig innvirkning på selskapets bokførte verdier fremover.

Kontantstrømoppstilling

Selskapet hadde en positiv kontantstrøm for perioden på kr 25.136.120. Netto kontantstrøm fra virksomheten var negativ med kr 9.890.015 primært som følge av negativ kontantstrøm fra driften samt nedbetaling av gjeld til morselskap. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var positiv med kr 26.135. I tillegg fikk selskapet et kapitalinnskudd i form av en emisjon på kr 35.000.000.

Finansiell risiko

I virksomheten finnes forskjellige finansielle risikoer som likviditetsrisiko, kredittisiko, markedsrisiko og operativ risiko. I markedsrisiko er de mest sentrale risikoene renterisiko og valutarisiko. For å



begrense risikoen i virksomheten har styret, som er ansvarlig for den interne kontrollen i selskapet, fastslått retningslinjer for kredittvurdering og finansiell virksomheten i øvrig.

Styret har det overordnede ansvaret for selskapets risikohåndtering. Styret har i særskilt instruksjon delegert deler av ansvaret til den daglige ledelsen i selskapet. Disse rapporterer regelmessig til styret. Selskapets risikohåndtering har som formål å identifisere og analysere de risikoer som selskapet har i sin virksomhet og fastsette hensiktsmessige begrensninger for disse, samt sørge for at det er etablert hensiktsmessige kontroller. Det foretas løpende kontroller for å sikre at begrensningene overholdes. Selskapets system og policy for risikohåndtering gjennomgås regelmessig for å kontrollere at disse er riktige og hensiktsmessige i forhold til markedsvilkår samt de risikoene virksomheten er eksponert for.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å overholde de forpliktelser som følger av selskapets finansielle gjeld. Likviditetsrisiko kan også være risiko for tap eller redusert inntjeningssevne som følge av at selskapet ikke klarer å fullføre betalinger til riktig tid. Likviditetsrisiko fremkommer når eiendeler og gjeld har forskjellige løpetider. Styret har fastsatt en likviditetsstrategi som beskriver hvordan selskapets ledelse skal følge opp likviditeten i selskapet. Videre er det i likviditetsstrategien fastsatt rammer for likviditetsrisiko og risikotoleranse. Selskapets likviditetseksponering fremkommer av tabell i note 17. Selskapets kontantstrømsanalyse belyser også selskapets likviditetssituasjon.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres tradisjonelt som risiko for tap på grunn av at debitorer/motparter ikke oppfylder sine forpliktelser overfor selskapet. For selskapets virksomhet, er den tradisjonelle definisjonen ikke fullstendig treffende.

Kredittrisikoen i selskapets virksomhet ligger i risiko for at faktisk kontantstrøm fra NPL-porteføljene, avviker fra prognostisert kontantstrøm. Selskapet definerer derfor kredittrisiko som risiko for tap, i form av faktisk kontantstrøm fra porteføljene, som avviker negativt fra prognostisert utvikling.

Styret har fastsatt en streng kredittpolicy som inneholder overordnede prinsipper samt konkrete rutiner for kjøp av porteføljer. Policyen skal bidra til å sikre at fastsatte rammer for kredittrisiko etterleves. Selskapet har vedtatt beslutningsnivåer for kjøp av porteføljer. Ved bruk av obligatoriske beslutningsnivåer sørger selskapet for at beslutningsprosessen ved opptak av kredittrisiko, involverer relevante instanser i selskapet og konsernet slik at beslutningsgrunnlaget blir tilstrekkelig nyansert og gjennomarbeidet.

Kredittrisiko blir løpende identifisert, målt og fulgt opp. Dette skjer ved hjelp av de metoder og verktøy som foretaket innehar, gjennom eksempelvis rutiner for porteføljekjøp, periodisk oppfølging av reell kontantstrøm fra forverrede NPL-porteføljer og avstemming mot utarbeidede kontantstrømprognooser, samt kvartalsvis revidering av slike prognoser der det over tid kan konstateres permanente avvik.



Markedsrisiko; valutarisiko og renterisiko

Markedsrisiko er risiko for at virkelig verdi av eller fremtidige kontantstrømmer fra et finansielt instrument varierer som følge av forandringer i markedspriser. Det er tre typer av markedsrisikoer i selskapets virksomhet: Valutarisiko, renterisiko og øvrige prisingsrisikoer.

Alle selskapets aktiva og passiva er i norske kroner og man har derfor ingen valutarisiko i selskapet.

Selskapet har eksponering i rentemarkedene primært gjennom et lån fra morselskapet som ved utgangen av 2021 hadde en saldo på kr 2.052.991. Rentesatsen på dette lånet justeres kvartalsvis, og avhenger i stor grad av konsernets innlånsrente knyttet til bank- og obligasjonslån. Gjenstående tid til mulig renteregulering for selskapets finansielle instrumenter fremkommer av tabell i note 17. Renteendringer har ikke medført vesentlig påvirkning på resultatregnskapet i løpet av året.

Selskapet har ikke eksponering mot øvrige prisingsrisikoer (annen renterisiko, aksjerisiko, kredittspreadsrisiko og eiendomsrisiko)

Operativ risiko

Operativ risiko innebærer risiko for at feil eller mangler i administrative rutiner leder til uventede økonomiske tap eller dårlig renommé. Dette kan for eksempel skyldes mangler i intern kontroll, systemmessige eller teknologiske svakheter.

De operative risikoene reduseres gjennom internkontroll. Vedlikehold av en god internkontroll er en bestandig prosess som blant annet omfatter:

- krav om at det skal finnes hensiktsmessige rutiner og instruksjoner,
- tydelig definert ansvars- og arbeidsfordeling,
- IT-støtte i form av økonomisystem med automatiske avstemminger og
- kontroller: "fullmakts system", interne informasjons- og rapporteringssystemer for å sørge for en tilfredsstillende ledelsesrapportering.

Arbeidsmiljø

Styret anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende og har ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området i 2021. Det har ikke vært sykefravær, skader eller ulykker i 2021.

Likestilling

Selskapet har ved årets utgang 2 ansatte, hvorav begge er menn. Styret bestod ved årsskiftet av 3 styremedlemmer hvorav 3 menn og 0 kvinner. Selskapet legger vekt på å fremme likestilling mellom kjønnene i alle funksjoner og roller. Virksomhetens personal- og ansettelsespolitikk er utformet med sikte på å hindre forskjellsbehandling mellom kjønnene.



Ytre miljø

Selskapet påvirker det ytre miljøet. Påvirkningen skjer gjennom forbruk av papir og energi, reiseaktivitet, og kjøp av andre varer og tjenester, men ikke utover det som er normalt for bransjen selskapet er en del av.

Samfunnsansvar

Å ta ansvar – for ansatte, for kvaliteten på våre tjenester, og for hvilke konsekvenser bedriftens aktiviteter har på samfunnet og miljøet er en viktig del av selskapets bedriftskultur. Vi ønsker å opptre ansvarlig på lang sikt, spesielt der vår verdiskapning og våre interessenters forventninger krysser: i vårt forretningsmiljø, mot våre ansatte, i vårt samfunn og i vår behandling av miljøet. Interkreditt Kapital AS skal respektere menneskerettighetene både i egen virksomhet og som investor, samarbeidspartner og innkjøper. Hovedmålet er at egne aktiviteter ikke skal krenke andres rettigheter.

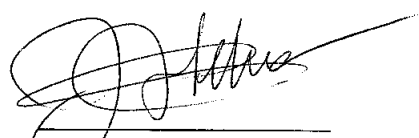
Selskapet har ikke utarbeidet noen egen policy knyttet til vårt samfunnsansvar, men viser til dokumentet «Code of Conduct» som gjelder for hele konsernet, samt morselskapets (B2Holding ASA) Bærekraftsrapport «Sustainability report» i konsernets årsberetning for 2021. Konsernets årsberetning er tilgjengelig på selskapets hjemmeside; b2holding.no.

0


Oslo, 29. mars 2022



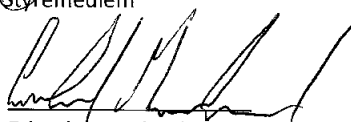
Tore Krogstad
Styreleder



Jan G. Hellinx
Styremedlem



Per Hilding Brinch
Styremedlem



Erlend Mamelund
Daglig leder



Interkreditt Kapital AS RESULTATREGNSKAP 01.01. - 31.12.


	Note	2021	2020
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansforetak		3 251	2 913
Renterinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		5 799 733	7 673 029
Øvrige renteinntekter		0	3 740
Sum renteinntekter og lignende inntekter		5 802 984	7 679 681
Rentekostnader og lignende kostnader			
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		753 955	2 491 837
Øvrige rentekostnader		2	193
Sum rentekostnader og lignende kostnader		753 957	2 492 031
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		5 049 027	5 187 651
Andre driftsinntekter	2	3 883 322	3 841 761
Sum andre driftsinntekter		3 883 322	3 841 761
Lønn og andre personalkostnader	3,4	6 546 225	7 315 359
Administrasjonskostnader	6	1 557 861	2 268 839
Andre driftskostnader	6	2 734 299	5 104 427
Sum driftskostnader		4 292 160	7 373 266
Avskrivninger	5	8 633	4 139 359
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		8 633	4 139 359
Kreditttap på utlån målt til amortisert kost	11	-439 668	36 546 663
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		-439 668	36 546 663
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		-1 475 001	-46 345 234
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	8	0	0
Totalresultat		-1 475 001	-46 345 234
Overføringer			
Underskudd til fremføring		-1 475 001	-46 345 234
Sum dekket		-1 475 001	-46 345 234

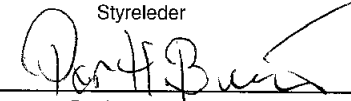


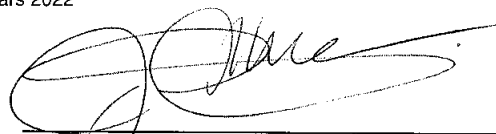
Interkreditt Kapital AS BALANSE PR. 31.12.

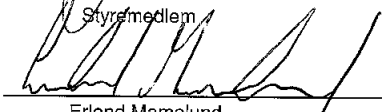
	Note	2021	2020
EIENDELER			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	9	33 695 516	8 559 396
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	10	26 191 090	36 699 070
Andre immaterielle eiendeler	5	0	0
Varige driftsmidler	5	6 436	41 204
Andre eiendeler		69 599	1 074 007
Sum eiendeler		59 962 641	46 373 678
GJELD OG EGENKAPITAL			
Annen gjeld	12,18	3 015 803	22 916 862
Andre avsetninger	12	1 513 039	1 548 015
Sum gjeld		4 528 841	24 464 877
Selskapskapital	13	7 750 000	6 000 000
Overkursfond		102 259 930	69 009 930
Annen egenkapital		-54 576 130	-53 101 129
Sum egenkapital	14	55 433 800	21 908 801
Sum gjeld og egenkapital		59 962 641	46 373 678
POSTER UTENOM BALANSEN			
Betingede forpliktelser	16	0	0
Forpliktelser	16	0	0

Oslo, 29. mars 2022


Tore Krogstad
Styreleder


Per Hilding Brinch
Styremedlem


Jan G. Hellinx
Styremedlem


Erlend Mamelund
Daglig leder



Interkreditt Kapital AS

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING 01.01. - 31.12.

	Note	2021	2020
Kontantstrøm fra drift			
Resultat av ordinær drift før skatt		-1 475 001	-46 345 234
Avskrivninger	5	8 633	4 139 359
Endring i avsetning til tap på utlån og garantier		-394 596	293 211
=Tilført fra årets virksomhet		-1 860 964	-41 912 665
Endring utlån		10 902 577	37 268 279
Endring i øvrige fordringer og gjeld		-18 931 628	-15 101 357
A Netto likviditet fra virksomheten		-9 890 015	-19 745 742
Kontantstrøm fra investeringer			
Investert i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	26 135	167 077
B Netto likviditetsendring investeringer		26 135	167 077
Kontantstrøm fra langsiktig finansiering			
Kapitalinnskudd		35 000 000	20 000 000
C Netto likviditetsendring finansiering		35 000 000	20 000 000
A +B +C Netto endring likviditet i året		25 136 120	421 334
+ Likviditetsbeholdning pr. 01.01.		8 559 396	8 138 062
= Likviditetsbeholdning pr. 31.12.		33 695 516	8 559 396
Tilleggsinformasjon om driftsrelatert kontantstrøm fra renter			
Betalte renter		753 957	2 492 031
Mottatte renter		5 802 984	7 679 681

Kontanter og kontantekvivalenter er definert som utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid/oppsigelsesfrist.



Interkreditt Kapital AS Endring i egenkapital 2021

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2021	6 000 000	69 009 930	-53 101 129	21 908 801
Kapitalforhøyelse 21.06.2021	1 750 000	33 250 000		35 000 000
Årsresultat			-1 475 001	-1 475 001
Egenkapital pr. 31.12.2021	7 750 000	102 259 930	-54 576 130	55 433 800

Endring i egenkapital 2020

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2020	5 000 000	50 009 930	-6 755 895	48 254 035
Kapitalforhøyelse 03.12.2020	1 000 000	19 000 000		20 000 000
Årsresultat			-46 345 234	-46 345 234
Egenkapital pr. 31.12.2020	6 000 000	69 009 930	-53 101 129	21 908 801



Note 1: Generell info, grunnlag for utarbeidelse, sentrale regnskapsprinsipper

Generell info

Interkreditt Kapital AS ble etablert i mars 2018. Selskapet er datterselskap av B2Kapital Holding S.á r.l. i Luxembourg som igjen er datterselskap av B2Holding ASA. B2Kapital Holding S.á r.l. kjøpte 100% av aksjene i selskapet i mai 2018. Konsernregnskap for B2Holding ASA er tilgjengelig hos selskapet og på www.b2holding.no. Interkreditt Kapital AS har kontor i Oslo (Stortingsgata 22, 4. etg, 0161 Oslo). Selskapets virksomhet består i oppkjøp av misligholdte fordrings- og låneporteføljer (NPL – porteføljer). Frem til september 2021 tilbød selskapet også tjenester innenfor administrasjon samt kjøp av ikke forfalte fordringer (faktoring). Selskapet innehar finansieringskonsesjon og er tilgjengelig via hjemmesiden www.interkredittkapital.no.

Grunnlag for utarbeidelse

Selskapsregnskapet avlegges etter IFRS, med de tillegg og fradrag som følger av forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (Årsregnskapsforskriften). Alle poster er således verdsatt, periodisert og presentert i samsvar med disse reglene. Referanser til «IFRS» i dette regnskapet betyr International Financial Reporting Standards som er godkjent av EU.

Selskapsregnskapet er presentert i norske kroner, som også er selskapets funksjonelle valuta. Alle tall i oppstillingen er oppgitt i hele kroner, dersom ikke annet er angitt.

Oppstillingsplaner og notekrav følger Årsregnskapsforskriften. Noteopplysninger er følgelig i samsvar med IFRS med følgende unntak:

- 1) IFRS 13. Det gis i stedet opplysninger om virkelig verdi i samsvar med forskriftens § 7-3
- 2) IFRS 15.113-128
- 3) IAS 19.135 litra c og IAS 19.145-147

Prinsippene for innregning og måling skjer iht IFRS.

Regnskapet er basert på en forutsetning om fortsatt drift.

I juni 2021 ble det avdekket at selskapet i en periode ikke oppfylte minstekravet til startkapital i finansforetaksloven § 3-4. Etterlevelsesbruddet ble umiddelbart meldt til Finanstilsynet i samsvar med meldeplikten i Finansforetaksloven § 20-11. Umiddelbart etter ble det gjennomført en kapitalforhøyelse for å bringe ansvarlig kapital i samsvar med minstekravet. Kapitalforhøyelsen ble godkjent av Finanstilsynet 03.08.2021. Selskapet har i perioden overholdt de øvrige kravene til kapitaldekning.

Dette regnskapet er godkjent av styret 29. mars 2022.

Inntektsføring

Selskapets inntekter består av renteinntekter, provisjoner og gebyrer samt honorarer for administrative tjenester.

Renteinntekter og rentekostnader beregnes og innregnes på grunnlag av effektiv rentemetode.



Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Inntektene er rapportert i regnskapet under linjen for renteinntekter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder.

Honorar for administrative og finansielle tjenester tas til inntekt når tjenesten leveres. Gebyrer og andre inntekter inntektsføres fortløpende etter når det opptjenes. Disse inntektene er presentert under linjen andre driftsinntekter.

Kundefordringer – fakturakjøp

Interkreditt Kapital AS kjøpte frem til 01.10.2021 fordringer før forfall. Disse fordringene ble førstegangsinnregnet til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter.

NPL – Porteføljer (Non Performing Loans)

Kjøpte porteføljer omfatter i hovedsak fordringer som er på ordinær inkasso eller langtidsovervåkning hos eksterne inkassoselskaper. Fordringene er innkjøpt til en verdi som ligger vesentlig under de faktiske nominelle beløp. Disse er usikrede fordringer, og vurderes gruppevis i ulike kredittporteføljer. Disse fordringene førstegangsinnregnes til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter og vurderes til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetode.

Estimater for fremtidige kontantstrømmer er basert på hva selskapet faktisk forventer å motta, slik at forventet tap er innarbeidet i de estimerte kontantstrømmene. Effektiv rente beregnes ut fra kostpris pluss transaksjonskostnader samt de kontantstrømmene selskapet initialt forventer å motta. Estimatavvik innregnes ved å sammenligne amortisert kost mot nåverdien av fremtidige estimerte kontantstrømmer diskontert med opprinnelig effektiv rente.

Nedskrivninger/Tap

Beregning av forventede tap på utlån er basert på regnskapsstandarden IFRS 9 Finansielle instrumenter. Beregningen av forventede tap på utlån er basert på selskapets totale utlånsvolum inkludert kreditter uten økt kredittrisiko.

Selskapets NPL-porteføljer er allerede kredittforringede eiendeler (POCI) og disse blir kjøpt til priser som ligger vesentlig lavere enn kravenes pålydende. Som følge av dette er forventet tap allerede hensyntatt på kjøpstidspunktet og er dermed hensyntatt i amortisert kost. Det blir ikke gjort tapsavsetninger utover dette ved førstegangs innregning. Selskapets eksponering for kredittrisiko fra kjøpte misligholdte porteføljer er relatert til at virkelig kontantstrøm avviker fra de estimerte kontantstrømmene og fra fremtidige estimerte kontantstrømmer. Selskapet evaluerer kvartalsvis de gjeldende estimatene på hver enkelt portefølje, og estimatene blir justert dersom de virkelige kontantstrømmene avviker fra de estimerte kontantstrømmene over tid. Nedskrivning eller oppskrivning av porteføljer innregnes ved å sammenligne amortisert kost mot nåverdien av fremtidige estimerte kontantstrømmer diskontert med opprinnelig internrente.



Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontantstrømmer fra årets virksomhet er definert som løpende renter knyttet til utlånsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlånsvirksomheten, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten som drives.

Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler og immaterielle eiendeler i denne delen av oppstillingen.

Finansieringsaktiviteter inneholder kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av egenkapital.

Kontantstrømoppstilling finnes i egen oppstilling i årsregnskapet.

Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets levetid. Når balanseført verdi på en immateriell eiendel eller et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp.

Avskrivninger inngår i linjen ordinære avskrivninger i resultatregnskapet.

Pensjon

Selskapet er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon og har en innskuddsordning som tilfredsstiller kravet. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Bidrag til innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres når de påløper.

Valuta

Inntekter og kostnader i valuta blir omregnet til norske kroner etter kursene på transaksjonstidspunktet. Fordringer og gjeld i valuta blir omregnet til norske kroner etter midtkursen ved utgangen av regnskapsåret.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både betalbar skatt på årets resultat og endring i utsatt skatt/ utsatt skattefordel.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved slutten av regnskapsåret, samt eventuelle ligningsmessig underskudd til fremføring.

Den delen av utsatt skattefordel som overstiger utsatt skatteforpliktelse skal balanseføres når det er sannsynlig at selskapet vil kunne nyttiggjøre seg den utsatte skattefordelen i fremtiden gjennom fradrag i skattepliktig inntekt.



Skatteøkende eller skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Den utsatte skattefordelen balanseføres etter de generelle vurderingsregler for eiendeler.

Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres er oppført netto i balansen.

Leieavtaler

I henhold til IFRS 16 vil selskapet innregne en forpliktelse til å gjennomføre leiebetalinger (dvs. en leieforpliktelse) og en eiendel som representerer retten til å bruke den underliggende eiendelen i leieperioden (dvs. en bruksretteeiendel), og innregne avskrivninger av bruksretteeiendelen separat fra renter knyttet til leieforpliktelsen i resultatregnskapet. Se også note 5 og 6.

Leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi, i hovedsak leid kontorutstyr, blir ikke innregnet i balanseoppstillingen.

Leieavtaler med en leieperiode på 12 måneder eller mindre og som ikke inneholder en kjøpsopsjon (kortsiktige leieavtaler) blir ikke innregnet i balanseoppstillingen.

Faste ikke-leiekomponenter innebygd i leiekontrakten vil ikke bli separert ut og blir derfor innregnet som en del av leieforpliktelsene og ført opp i balanseoppstillingen som bruksretteeiendeler.

Bruksretteeiendeler og leieforpliktelser presenteres separat i oppstillingen av finansiell stilling.

Per 31.12.2021 var leieavtalen for selskapets lokaler den eneste leieavtalen som falt inn under IFRS 16. Avtalen for eksisterende lokaler var en kortsiktig leieavtale og opphører i løpet av 2022. Avtalen er således vurdert å falle inn under unntak fra IFRS 16 (kortsiktige leieavtaler).



Note 2 Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter	2021	2020
Administrative inntekter, faktoring	2 718 147	3 021 390
Payback fra inkassopartner	81 935	91 560
Viderefakturert management cost	249 612	228 811
Inntekt for diverse bistand	833 628	500 000
Totalt	3 883 322	3 841 761

Administrative inntekter, faktoring - består primært av administrative gebyrer belastet kunder for håndtering av deres reskontro og fakturaoppfølging, samt innbetalte purregebyrer.

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser mm.

Lønn og andre personalkostnader	2021	2020
Lønninger	5 423 759	6 055 632
Pensjonskostnader	289 910	314 342
Arbeidsgiveravgift	831 406	924 563
Andre ytelser	1 150	20 822
Totalt	6 546 225	7 315 359

Pr 31.12.2021 er det 2 personer ansatt i selskapet, hvorav begge er menn. Antall årsverk i perioden har vært 4,25.

Begge ansatte er omfattet av en variabel godtgjørelsesordning. Det er fastsatt kriterier for utløsning av variabel godtgjørelse som er en kombinasjon av resultatoppgjør for gruppen, resultatoppgjør for den norske virksomheten samt personlige mål. Ordningen har en maksimal ramme på 25-30% av årslønn. Utbetaling av variabel godtgjørelse skjer i samsvar med selskapets policy for godtgjørelse til ansatte samt forskrift om finansforetak og finanskonsern § 15-2.

Ytelser til daglig leder 2021

Lønn	1 763 907
Bonus	166 071
Pensjonsutgifter	96 028
Annen godtgjørelse	6 912
Totalt	2 032 919

Det er i tillegg kostnadsført bonus på kr 384.276 til daglig leder for 2021. Dette er bonus som blir utbetalt i perioden 2022-2025 i henhold til selskapets policy for godtgjørelse til ansatte.

Det er ingen forpliktelser til å gi særskilt vederlag ved fratredelse, opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet for ledende ansatte eller medlemmer av styrende organer.

Det ble i 2021 utbetalt kr 50.000 i styrehonorar til Per Hilding Brinch som er eksternt styremedlem. Det er i tillegg kostnadsført styrehonorar for 2021 til Brinch på kr 50.000. Kostnaden er rapportert under lønn og andre personalkostnader.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor

	2021	2020
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	157 391	153 000
Andre attestasjonstjenester	146 567	21 420
Utlegg og adm. kostnader	8 850	2 831
Sum godtgjørelse til revisor	312 807	177 251

Beløpet er fratrukket MVA i henhold til den andel fradragsrett selskapet har hatt for inngående MVA.



Note 4 Pensjon

Interkreditt Kapital AS har en innskuddspensjonsavtale som omfatter 2 ansatte hos Storebrand Livsforsikring AS. Innskuddspensjonen har investeringsvalg og risikodekningene innskuddsfritak og omkostningsfritak ved uførhet samt uførepensjon. Risikodekningene tilknyttet innskuddspensjonen sikrer ansatte videre innskudd i ordningen i tilfelle uførhet.

Selskapet betaler hvert år et fastsatt innskudd for medlemmer av pensjonsordningen. Det faste innskuddet utgjør 7% av lønn mellom 1 og 7,1 G, og 10% av lønn mellom 7,1 og 12 G. Innskuddet plasseres på den ansattes pensjonskonto. Den ansatte forvalter selv sine midler. Ved pensjonsalder blir den oppsparte kapitalen utbetalt som alderspensjon.

Ansatte som har minst 20% stilling og som har fylt 20 år, er medlemmer av ordningen. Selskapet er pålagt å ha en obligatorisk tjenestepensjon etter lov og denne ordningen oppfyller kravene i loven.

Note 5 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler:	2021	2020
Anskaffelseskost pr. 01.01	83 373	83 373
+ Tilgang	0	0
- Avgang	-45 099	0
Anskaffelseskost pr. 31.12	38 274	83 373
Akk. av- og nedskrivning pr. 01.01	-42 169	-22 835
- Avgang	18 964	0
Årets av- og nedskrivning i resultatet	-8 633	-19 334
Akk. av- og nedskrivning pr. 31.12	-31 838	-42 169
Balansført verdi pr. 31.12	6 436	41 204
Gevinst/tap ved salg	0	0
Immaterielle eiendeler		
Anskaffelseskost pr. 01.01	4 915 501	5 082 578
+ Tilgang	0	-167 077
- Avgang	-4 915 501	0
Anskaffelseskost pr. 31.12	0	4 915 501
Akk. av- og nedskrivning pr. 01.01	-4 915 501	-795 477
- Avgang	4 915 501	0
Årets av- og nedskrivning i resultatet	0	-4 120 024
Akk. av- og nedskrivning pr. 31.12	0	-4 915 501
Balansført verdi pr. 31.12	0	0
Gevinst/tap ved salg	0	0

Immaterielle eiendeler består av investering av softwarelisenser. Årsaken til negativ tilgang i 2020 er at noe av tilgangen i slutten av 2019 ble kreditert i 2020. Immaterielle eiendeler ble i sin helhet nedskrevet i 2020 grunnet avvikling av faktoring-tjenesten hvor det aktuelle systemet benyttes. I 2021 ble systemet overført til ekstern part som tok over selskapets faktoring virksomhet.

Selskapet benytter følgende avskrivningssatser:

Inventar og verktøy	20 %
PC utstyr	33,33 %
Innkjøpte softwarelisenser	20 %



Note 6 Andre driftskostnader og administrasjonskostnader

Andre driftskostnader	2021	2020
Husleie og kostnader leide lokaler	491 319	823 217
Kredittopplysninger og inkassorelaterte kostnader	1 930 695	1 817 229
Provisjonskostnader	0	2 129 404
Andre diverse kostnader	312 284	334 578
Sum andre driftskostnader	2 734 299	5 104 427

Administrasjonskostnader	2021	2020
Belastning av management kostnader fra konsernselskaper	134 591	151 463
Honorar eksterne tjenester	924 079	1 020 016
IT drift	430 191	877 762
Innleie personal	0	32 082
Andre administrasjonskostnader	69 001	187 516
Sum administrasjonskostnader	1 557 861	2 268 839

Note 7 Leieavtaler og andre minimums kjøpsforpliktelser

Interkreditt Kapital AS har ingen leasing avtaler vedrørende driftsmidler, alt av datautstyr er kjøpt. Selskapet har en avtale vedrørende leie av lokaler med morselskap hvor eksisterende leieavtale med utleier er sagt opp og som løper frem til andre halvår 2022.

Selskapet har noen minimums kjøpsforpliktelser knyttet til leverandører som ikke er innregnet som gjeld i balansen. Forpliktelsene er knyttet husleie, og beløper seg til samlet til kr 77.508 pr 31.12.2021. Beløpet forutsetter en gjenværende binding fra 6 måneder. Perioden kan bli noe forlenget, noe som avhenger av når nye lokaler er klare for innflytting.

Note 8 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

Midlertidige forskjeller	2021	2020
Anleggsmidler	-6 436	-5 291
Andre midlertidige forskjeller	0	394 596
Netto midlertidige forskjeller	-6 436	389 305
Underskudd til fremføring	55 093 557	53 222 815
Grunnlag for utsatt skatt	55 087 121	53 612 120

Utsatt skatt	13 771 780	11 794 666
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-13 771 780	-11 794 666
Utsatt skatt i balansen	0	0

Begrunnelsen for at utsatt skattefordel ikke er balanseført er usikkerhet knyttet til om fremtidige skattepliktige overskudd vil være tilstrekkelige til å utnytte skattefordelen.

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	-1 475 001	-46 345 234
Permanente forskjeller	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 475 001	-46 345 234
Endring i midlertidige resultatforskjeller	-395 741	-42 911
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-1 870 742	-46 388 145
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	-1 870 742	-46 388 145



	2021	2020
Avstemming av årets skattekostnad		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-1 475 001	-46 345 234
Beregnet skatt 22%	-324 500	-10 195 951
Skattekostnad i resultatregnskapet	0	0
Differanse	324 500	10 195 951

Differansen består av følgende:

22% av permanente forskjeller	0	0
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-44 250	0
Andre forskjeller (effekt av at utsatt skatt ikke balanseføres)	368 750	10 195 951
Sum forklart differanse	324 500	10 195 951

Ettersom selskapet ikke balansefører utsatt skattefordel er det verken betalbar skatt eller endring utsatt skatt i selskapets regnskap.

Note 9 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner består utelukkende av ordinært bankinnskudd i DNB. I regnskapslinjen inngår kr 172.689 som bundne skattetrekkmidler som er innsatt på sperret konto. Skyldig skattetrekk pr. 31.12.2021

Note 10 Utlån til og fordringer på kunder

	2021	2020
NPL-porteføljer (forbruksgjeld)	26 024 347	27 524 625
NPL-porteføljer (fakturaforordringer)	166 743	251 332
Fakturakjøp med regress (factoring)	0	3 567 046
Fakturakjøp uten regress (factoring)	0	5 750 663
-nedskrivning	0	-394 596
Sum utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	26 191 090	36 699 070

NPL-porteføljer er porteføljer av misligholdte krav som selskapet har kjøpt av banker eller andre finansforetak. Forbruksgjeld kan være huslån, kredittkort, billån eller annen gjeld hvor det ikke lenger eksisterer sikkerheter. Fakturaforordringene er misligholdte fakturaer hvor kravet har oppstått ved for eksempel netthandel eller annen vare- eller tjenestehandel.

NPL-porteføljer

Ved kjøp av NPL-porteføljer blir det utarbeidet estimater for fremtidige kontantstrømmer for hver enkelt portefølje blant annet basert på porteføljens karakteristiske og historiske kontantstrømmer, løsningsgrader, type fordringer, alder, størrelse på kravene, hovedstol og erfaringsmateriale fra andre porteføljer. Porteføljen blir bokført til en verdi som tilsvarer verdien av estimerte, fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med en internrente som er den effektive renten som er fastsatt ved innregning av porteføljene. Risiko vurderes således ikke for hvert enkelt krav, men for hver enkelt portefølje.

	2021	2020
IB	27 775 957	64 629 247
Kjøpte porteføljer i perioden	0	0
Brutto inndrevet i perioden	-7 157 850	-6 922 010
Inntektsført rente i perioden	4 987 855	6 286 163
Nedskrevet (-) eller oppskrevet (+) i perioden	585 128	-36 217 444
Sum NPL-porteføljer pr 31.12	26 191 090	27 775 957



Nedskrivningene/oppskrivningene er bokført under "Gevinst/tap fra reestimering av porteføljer" i resultatregnskapet. Porteføljene består dels av misligholdt forbruksgjeld og dels av misligholdte fakturafordringer. Porteføljene drives inn i samarbeid med Interkreditt AS som er et søsterselskap av Interkreditt Kapital AS. Brutto inndrevet i perioden er faktisk kontantstrøm fra kjøpte porteføljer før kostnad relatert til inndrivelse av kravene.

Virkelig verdi for kjøpte NPL-porteføljer beregnes ved å neddiskontere estimerte kontantstrømmer ved bruk av vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC) som diskonteringsrate. WACC er en vektet sum av kostnadene for gjeld og egenkapital. Estimert av virkelig verdi er basert på estimert månedlig netto kontantstrøm fra porteføljene som består av månedlig estimert brutto kontantstrøm fratrukket månedlig estimerte inndrivelseskostnader. De estimerte inndrivelseskostnadene varierer fra 15%-55% av brutto kontantstrøm i porteføljenes levetid. Virkelig verdi på selskapets bokførte NPL-porteføljer er ut fra dette beregnet til kr 25.041.875.

For å se effekten av avvik i estimater for kontantstrøm og effekter av variasjoner i kapitalkostnad brukt som diskonteringsrente presenteres en sensitivitetsanalyse i tabellen nedenfor. Tabellen viser virkelig verdi på kjøpte NPL-porteføljer per 31.12.2021 forutsatt ulik % av forventet kontantstrøm og ulik WACC:

Virkelig verdi NPL-porteføljer		% av forventet kontantstrøm		
		90 %	100 %	110 %
Neddiskontering:	WACC-1,5%	24 558 722	27 287 469	30 016 216
	WACC-1,0%	23 852 068	26 502 298	29 152 527
	WACC-0,5%	23 179 065	25 754 517	28 329 969
	WACC (7,1%)	22 537 687	25 041 875	27 546 062
	WACC+0,5%	21 926 049	24 362 276	26 798 504
	WACC+1,0%	21 342 394	23 713 771	26 085 149
	WACC+1,5%	20 785 090	23 094 545	25 403 999

På grunn av at kjøpte NPL-porteføljer har en opprinnelig beregnet effektiv rente som avviker fra WACC, vil virkelig verdi estimert vist i sensitivitetsanalysen over avvik fra den tilsvarende bokførte verdien som er kr 26.191.090. I tillegg beregnes virkelig verdi av de kjøpte NPL-porteføljene på grunnlag av netto kontantstrøm, mens den bokførte verdien beregnes på grunnlag av brutto kontantstrøm.

Fakturakjøp

Fakturakjøp fordringer (faktoring) består av kjøpte ferske fordringer. Hovedstol har normal løpetid i henhold til avtale mellom kjøper og selger. Selskapet solgte samtlige av sine fakturakjøp fordringer 01.10.2021 til bokført verdi, og har følgelig ikke slike fordringer i balansen per 31.12.2021.

Risikogrupper - Fakturakjøp

Foretakssektor	2021	2020
Kredittkarakter lav til middels risiko	0	8 660 284
Kredittkarakter høyrisiko	0	15 190
-nedskrivning	0	-308 616
Sum foretakssektor	0	8 366 858
Privatsektor	2021	2020
Kredittkarakter lav til middels risiko	0	642 236
Kredittkarakter høyrisiko	0	0
-nedskrivning	0	-85 981
Sum privatsektor	0	556 255

Risikoklassifiseringen er basert på en intern poengscore som består dels av en scoring fra Bisnode, og dels av en intern vurdering basert på informasjon om klient, sluttkunde og sikkerheter i engasjementet. Skalaen går fra 0-10, hvor 0-3 er å anse som høyrisiko.



Klassifisering av finansielle instrumenter og virkelig verdi

Finansielle eiendeler	Målekategori
NPL - porteføljer	Amortisert kost
Kjøpte fordringer (faktoring)	Amortisert kost
Innskudd i bank	Amortisert kost

Finansiell gjeld	Målekategori
Rentebærende lån	Amortisert kost

Selskapet klassifiserer måling av virkelig verdi ved hjelp av et verdsettingshierarki som gjenspeiler betydningen av input som benyttes ved forberedelse av målingene. Verdsettingshierarkiet har 3 nivåer:

Nivå 1: Input er noterte priser (ikke justert) i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Input er priser, bortsett fra priser inkludert i nivå 1, som kan observeres direkte for eiendelen eller forpliktelsen.

Nivå 3: Input er ikke basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar input)

For NPL-porteføljer er virkelig verdi målt ved hjelp av ikke observerbare input som tilsvarende nivå 3 i verdsettingshierarkiet. For øvrige finansielle eiendeler og gjeld, er ledelsen av den oppfatning at balanseført verdi er en god tilnærming til virkelig verdi.

Note 11 Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer i resultatregnskapet

	2021	2020
Kostnadsførte konstaterte tap	540 173	36 466
Nedskrivning NPL-porteføljer	0	36 217 444
Nye individuelle nedskrivninger	0	265 925
Sum nye individuelle nedskrivninger	540 173	36 519 835
Oppskrivning av NPL-porteføljer	-585 128	0
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger	-271 167	-40 403
Sum individuelle nedskrivninger	-316 122	36 479 431
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	-117	-458
Ending i gruppenedskrivninger på utlån	-123 429	67 689
Sum kredittapt på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	-439 668	36 546 663

Bokførte nedskrivninger gjelder forventet tap på forfalte og ikke forfalte fordringer i løpet av de neste 12 månedene. Vurderingen baseres på tidligere erfaring med tilsvarende krav.

Alle tapsavsetninger knyttet til fakturakjøp ble tilbakeført i forbindelse med salg av fordringene 01.10.2021.

For fakturakjøp med regress ble det før tidspunktet for salg av porteføljen lagt opp til forventet tap på 0,5% av brutto fakturabeløp på ikke forfalte fordringer (kategori 1), og 2% av brutto fakturabeløp på fordringer forfalt med 1-30 dager (kategori 2). Regress inntraff på dag 30.

For fakturakjøp uten regress ble tap avsatt på kjøpstidspunktet i henhold til forventet tap i fakturaens levetid på fakturaer knyttet til de ulike klienter i henhold til kalkyle (kategori 1). For fakturaer over 30 dager etter forfall, eller der spesifikke hendelser antydte økt kredittrisiko ble tapsavsetningen økt til et høyere nivå (kategori 2). For fakturaer som



var over 90 dager etter forfall ble tapsavsetningen økt ytterligere (kategori 3). Hvor høyt tapsavsetningen ble satt i kategori 2 og 3 ble vurdert for den enkelte klient.

Når det gjelder NPL-porteføljer kjøper selskapet disse til priser som ligger vesentlig lavere enn kravenes pålydende. Som følge av dette er forventet tap allerede hensyntatt på kjøpstidspunktet og er dermed hensyntatt i amortisert kost. Det blir ikke gjort tapsavsetninger utover dette ved førstegangs innregning. Selskapets eksponering for kredittrisiko fra kjøpte NPL-porteføljer er relatert til at virkelig kontantstrøm avviker fra de estimerte kontantstrømmene og fra fremtidige estimerte kontantstrømmer. Selskapet evaluerer kvartalsvis de gjeldende estimatene på hver enkelt portefølje, og estimatene blir justert dersom de virkelige kontantstrømmene avviker fra de estimerte kontantstrømmene over tid. Nedskrivning eller oppskrivning av NPL-porteføljer innregnes ved å sammenligne amortisert kost mot nåverdien av fremtidige estimerte kontantstrømmer diskontert med opprinnelig internrente.

Fremtidig estimert brutto kontantstrøm som ligger til grunn for beregning av bokført verdi strekker seg over en periode på 18 år fra balansedato, men med hovedvekt på de første årene. Kravene i selskapets NPL-portefølje er usikrede. 45% av total forventet kontantstrøm er forventet å bli drevet inn i løpet av de 5 første årene. Så lenge det er usikkerhet om skyldneres evne til å oppfylle sine forpliktelser, vil det også være betydelig risiko knyttet til kontantstrømmen fra selskapets samlede portefølje. Ledelsens syn er at kredittrisikoeksponeringen reduseres gjennom rabatten selskapet oppnådde ved kjøp av porteføljen. For å minimere kredittrisikoeksponeringen har selskapet knyttet til seg ansatte med bred erfaring innen kredittstyring, og fokusert på økt analytisk tilnærming til porteføljevurderinger. I tillegg innhenter selskapet erfaringer fra øvrige konsernselskaper i forhold til bruk av systemer, kompetanse og virksomhetsmodeller som bidrar til å redusere risiko for kreditttap.

Note 12 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

	2021	2020
Lån fra B2Kapital Holding S.á r.l.	2 052 991	21 367 538
Offentlige avgifter	280 613	362 254
Gjeld til ansatte	484 069	200 246
Leverandørgjeld	198 129	741 222
Annen gjeld	0	245 602
Sum annen gjeld	3 015 803	22 916 862
Offentlige avgifter	103 936	84 722
Avsatte feriepenger	544 167	600 866
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	864 936	862 427
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1 513 039	1 548 015

Note 13 Aksjekapital og annen innbetalt egenkapital

Alle selskapets aksjer er ordinære aksjer og har en pålydende verdi på kr 5.000. Alle aksjene gir de samme rettighetene i selskapet. Antall aksjer og pålydende på disse samt beløpet på annen innbetalt egenkapital er som følger:

	Antall aksjer	Totalt pålydende	Annen innbetalt EK
Per 01.01.2021	1 200	6 000 000	69 009 930
Kapitalforhøyelse 21.06.2021	350	1 750 000	33 250 000
Per 31.12.2021	1 550	7 750 000	102 259 930

Alle utstedte aksjer er fullt innbetalt. Kapitalforhøyelse 21.06.2021 er gjennomført ved gjeldskonvertering.

Største aksjonærer	31.12.2021	31.12.2021
Navn	Beholdning	Prosentandel
B2 Kapital Holding S.a r.l. (Luxembourg)	1 550	100 %

B2 Kapital Holding S.a r.l. er 100% eiet av B2Holding ASA. Konsernregnskapet for B2Holding ASA er tilgjengelig på selskapets nettside, www.b2holding.no. B2Holding ASAs forretningsadresse er Stortingsgata 22, 0161 Oslo.



Note 14 Kapitaldekning

	2021	2020
Egenkapital	55 433 800	21 908 801
Netto ansvarlig kapital	55 433 800	21 908 801
Kapitaldekning i %	108,82 %	32,96 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	92,45 %	47,11 %

Selskapets netto ansvarlige kapital består kun av ren kjernekapital. Det lovmessige kravet til kapitaldekning er minimum 11 % ren kjernekapitaldekning, 12,5 % kjernekapitaldekning og 14,5 % kapitaldekning. Kravet til uvektet kjernekapitalandel er 3 %.

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag:

	Risikovekt	2021	2020
Institusjoner	20 %	6 739 103	1 711 879
Foretak	100 %	41 449	3 480 567
Massemarkedsengasjementer	75 %	0	4 058 803
Forfalte engasjementer *	100 %	20 904 363	0
Forfalte engasjementer	150 %	7 930 091	41 991 525
Øvrige engasjementer	100 %	34 587	667 851
Operasjonell risiko **		15 291 089	14 562 557
Beregningsgrunnlag		50 940 682	66 473 182

*) Gjelder NPL-porteføljer som er nedskrevet med mer enn 20% av kostpris.

**) Operasjonell risiko pr 31.12.2020 er beregnet ut fra virkelig inntekt i 2019 og 2020, da selskapet i 2018 ikke hadde vært i drift et fullt år.

Note 15 Resultat i prosent av forvaltningskapitalen

	2021	2020
Totalresultat i prosent av forvaltningskapitalen	-2,5 %	-99,9 %

Note 16 Betingede forpliktelser og tvistesaker

Interkreditt Kapital AS har ingen betingede forpliktelser eller rettstvister.

Note 17 Risikoforhold

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen innebærer risikoen for at selskapet ikke er i stand til å kunne innfri forpliktelser ved forfall, refinansiere sin gjeld etter hvert som den forfaller eller ikke evner å finansiere økningen i eiendelsmassen. Likviditetsrisiko oppstår som følge av ulik restløpetid på fordringer og gjeld. Selskapet søker å redusere risiko ved å løpende monitorere sammenhengen mellom likvide eiendeler og kortsiktig gjeld i forhold til interne grenser. Selskapets likviditetsstrategi er vedtatt av selskapets styre, som årlig gjennomgår denne strategien. Likviditetsstrategien angir rammer for en ansvarlig likviditetsstyring og planer for rapportering av denne. Likviditetsrisikoen vurderes lav på rapporteringstidspunktet. Selskapets likviditetsbeholdning er plassert i bankinnskudd i DNB.



Tabellen under viser en forfallsanalyse for finansielle forpliktelser basert på udiskonterte kontantstrømmer inkludert fremtidige rentebetalinger:

	Rentesats	Forfall	
		2022 - 2023	2024
Lån fra B2 Kapital Holding S.á r .I.(*)	6,91 %	0	2 521 433
Sum finansielle forpliktelser		0	2 521 433

*) Lånet forfaller til betaling i sin helhet 31.12.2024.

Selskapet har et bokført bankinnskudd per 31.12.2021 på totalt kr. 33.695.516, hvorav 33.522.827 er fri for heftelser. Dette innskuddet holdes og reguleres i forhold til selskapet behov for å styre likviditetsrisikoen i tillegg til gjeldende kapitalkrav. I henhold til selskapets likviditetsstrategi skal likvide eiendeler til enhver tid utgjøre minst 150% av kortsiktig gjeld. Som likvide eiendeler regnes eiendeler som er fri for heftelser, som besittes av foretaket, og som er umiddelbart tilgjengelig for salg. For selskapet er det kun bankinnskudd som regnes som likvide eiendeler.

Renterisiko

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivposter. Tabellen under viser gjensstående tid til mulig renteregulering for selskapets finansielle instrumenter pr. 31.12.2020 og 31.12.2021:

2021	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Uten renteregulering	Totalt
Finansielle eiendeler						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	33 695 516					33 695 516
NPL-porteføljer					26 191 090	26 191 090
Totalt	33 695 516	0	0	0	26 191 090	59 886 606
Finansielle forpliktelser						
Annen gjeld		2 052 991				2 052 991
Totalt	0	2 052 991	0	0	0	2 052 991
2020						
Finansielle eiendeler						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8 559 396					8 559 396
NPL-porteføljer					27 775 957	27 775 957
Fakturakjøp					7 923 113	7 923 113
Utlån til kunder			1 000 000			1 000 000
Totalt	8 559 396	0	1 000 000	0	35 699 070	45 258 467
Finansielle forpliktelser						
Annen gjeld		21 367 538				21 367 538
Totalt	0	21 367 538	0	0	0	21 367 538

Styret vurderer renterisikoen i selskapet som lav. Ettårseffekten av en renteøkning på 1%-poeng som må antas å være rimelig, vil være positiv med kr. 316.425. Effekten inkluderer endring av rente på annen gjeld og bankinnskudd. Endring i rentenivået vil ikke påvirke inntektene fra NPL-porteføljer da disse har en fast avtalt rente knyttet til underliggende misligholdte lån.

Valutarisiko

Alle selskapets aktiva og passiva er i norske kroner og man har derfor ingen valutarisiko i selskapet.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres tradisjonelt som risiko for tap på grunn av at debitorer/motparter ikke oppfyller sine forpliktelser overfor selskapet. For selskapets virksomhet, er den tradisjonelle definisjonen ikke fullstendig treffende.

Kredittrisikoen i selskapets virksomhet ligger i risiko for at faktisk kontantstrøm fra NPL-porteføljene, avviker fra prognostisert kontantstrøm. Selskapet definerer derfor kredittrisiko som risiko for tap, i form av faktisk kontantstrøm fra porteføljene, som avviker negativt fra prognostisert utvikling.



Styret har fastsatt en streng kredittpolicy som inneholder overordnede prinsipper samt konkrete rutiner for kjøp av porteføljer. Policyen skal bidra til å sikre at fastsatte rammer for kredittisiko etterleves. Selskapet har vedtatt beslutningsnivåer for kjøp av porteføljer. Ved bruk av obligatoriske beslutningsnivåer sørger selskapet for at beslutningsprosessen ved opptak av kredittisiko, involverer relevante instanser i selskapet og konsernet slik at beslutningsgrunnlaget blir tilstrekkelig nyansert og gjennomarbeidet.

Reell kontantstrøm fra ervervede NPL-porteføljer følges opp og sammenlignes med kontantstrømsprognoser i henhold til følgende:

- * Daglig av foretakets ledelse (CEO og Økonomi- og administrasjonssjef)
- * Månedlig av styret
- * Kvartalsvis av foretakets ledelse sammen med konsernets Chief Investment Officer og Chief Group Controller.

For utlån til og fordringer på kunder samt tap på utlån, se note 10 og 11.

Note 18 Nærstående parter

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 3.

Mellomværende med selskap i samme konsern

	2021	2020
Fordringer på selskap i samme konsern		
Kortsiktig fordring på Interkreditt AS	20 801	20 801
Kortsiktig fordring på B2Kapital Holding S.á r.l.	0	71 305
Sum fordringer på selskap i samme konsern	20 801	92 106
Gjeld til selskap i samme konsern		
Kortsiktig gjeld til B2Holding ASA	44 028	233 856
Kortsiktig gjeld til Interkreditt AS	12 308	32 870
Kortsiktig gjeld til Sileo Kapital AB	96 364	0
Langsiktig gjeld til B2Kapital Holding S.á r.l.	2 052 991	21 367 538
Sum mellomværende med selskap i samme konsern	2 205 690	21 634 265

Gjelden til B2Kapital Holding S.á r.l. forfaller til betaling 31.12.2024. Rente belastes med med den til enhver tid gjeldende gruppe-renten i konsernet. Rentesatsen fastsettes kvartalsvis basert på lånetakers juridisksjon, lånetakers risikoprofil, lånets valuta og det generelle rentenivået for lån i slik valuta. Lånet fra B2Kapital Holding S.á r.l. er i norske kroner.

Transaksjoner med nærstående parter

	2021	2020
Kostnader		
Rentekostnader til B2Kapital Holding S.á r.l.	753 955	2 491 837
Viderefakturering av kostnader fra B2Holding ASA	174 926	151 956
Kjøp av tjenester fra B2Kapital Holding S.á r.l.	0	34 387
Kjøp av tjenester fra B2Holding ASA	134 591	117 076
Kjøp av tjenester fra Sileo Kapital AB	120 455	0
Kjøp av innfordringstjenester fra Interkreditt AS	1 639 788	1 575 332
Inntekter		
Payback fra Interkreditt AS	81 935	87 080
Salg av tjenester til Interkreditt AS	249 612	228 811
Sum transaksjoner med nærstående parter	2 492 168	4 054 697



Note 19 Hendelser etter balansedagen

Russlands invasjon av Ukraina i slutten av februar har allerede påvirket resten av verden, og vil kunne gjøre dette videre fremover. Hovedeffektene vil være prisstigning, spesielt på strøm, drivstoff og matvarer. I tillegg vil rentenivået sannsynligvis øke. Dette vil kunne påvirke våre skyldneres evne til å betale ned gjelden sin. Det er vanskelig å beregne effekten av dette på nåværende tidspunkt da vi ikke vet hvor lenge situasjonen vil vare og hvilke tiltak myndighetene vil iverksette for å motvirke negative effekter i økonomien. Foreløpig har vi ikke opplevet negative effekter på kontantstrømmen knyttet til våre NPL-porteføljer.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Interkreditt Kapital AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Interkreditt Kapital AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

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 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 International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. 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 evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for



Building a better
working world

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets 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 betydelig tvil om selskapets 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 om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet 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.

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, 30.03.2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Interkreditt Kapital AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: 05ALM-IDZ6F-Y8LP5-AWPNV-AFC8F-M3TJF



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."

Eirik Moe

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5994-4-673444

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-03-30 14:55:46 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 05ALM-IDZ6F-Y8LPS-AWPNV-AFC8F-MBTJF

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/validate>