

**Offentliggjøring av finansiell informasjon etter  
KAPITALKRAVFORSKRIFTEN**

**NORSELAB INVESTMENT MANAGEMENT AS**

**31. DESEMBER 2025**

## INNLEDNING

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring og forvaltning av risiko. Nye krav til finansinstitusjonenes beregning av kapitaldekning, Basel II, trådte i kraft 1. Januar 2007. Regelverket er et tredelt system inndelt i såkalte pilarer:

Pilar 1 - Minstekrav til kapital,

Pilar 2 - Institusjonens egen vurdering av risikoprofil og kapitalbehov, og

Pilar 3 - Krav om offentliggjøring av finansiell informasjon

Dette dokumentet er ment å dekke pilar 3 i henhold til regelverket.

## PROSESS FOR Å VURDERE SAMLET KAPITALBEHOV

Selskapet har vedtatt egne retningslinjer for prosessen med å vurdere det samlede kapitalbehovet.

Det er fastsatt at alle ledere løpende skal overvåke risikosituasjonen for sitt område og rapportere til administrerende direktør. Minst årlig skal det foretas en skriftlig vurdering av risikosituasjonen og internkontrollen. Dette dokumenteres gjennom internkontrollrapporten i henhold til ”*forskrift om risikostyring og intern-kontroll*” fra administrerende direktør til styret. Internkontrollprosessen er gjenstand for bekreftelse fra selskapets revisor.

I henhold til de regulatoriske kravene for verdipapirforetak, rapporterer selskapet regelmessig kapitaldekningen til Finanstilsynet. Dette gjøres ved beregninger av minstekravene til kapital for de enkelte risikotyper som sammenlignes med foretakets ansvarlige kapital, slik det er nærmere beskrevet i kapitalkravsforskriften.

Internkontrollgjennomgangen og den løpende kapitaldekningsrapporteringen som er nevnt over, danner grunnlaget for den videre prosessen med å vurdere samlet kapitalbehov (ICAAP-prosessen). Basert på dette diskuterer selskapets ledelse behovet for ansvarlig kapital utover minstekravene. Det blir ut fra dette beregnet et estimat for det totale behovet for ansvarlig kapital. Denne beregningen blir så kvalitetssikret og diskutert i ledelsen i selskapet og dokumentert i en ICAAP-rapport. Til slutt blir beregningene, ICAAP-rapporten og den informasjon som skal offentliggjøres (pilar 3) behandlet av selskapets styre.

Ved behov eller ved større endringer i selskapets virksomhet, vil det bli foretatt nye vurderinger av selskapets kapitalbehov.

## BEREGNING AV ANSVARLIG KAPITAL

Følgende poster inngår i beregningen av ansvarlig kapital:

**Aksjekapital:** selskapets innskutte aksjekapital i henhold til vedtekter.

**Overkurs og annen innskutt egenkapital:** selskapets innskutte kapital, eventuelt med fradrag av kostnader ved kapitalforhøyelse eller tidligere års underskudd dekket mot overkursfondet/annen innskutt egenkapital.

**Annen egenkapital:** selskapets opptjente egenkapital, eventuelt med korreksjoner eller lignende.

**Balanseførte immaterielle eiendeler:** Selskapets øvrige balanseførte immaterielle eiendeler kommer til fradrag ved beregningen av selskapets ansvarlige kapital.

Unntaksbestemmelsen i kapitalkravsforskriften § 41-2 er benyttet under Pilar 1 der høyeste av 25 % av fjorårets faste kostnader og 8 % av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko skal anvendes. Pr. 31.12.2025 var det 25 % av fjorårets faste kostnader som var det effektive kapitalkravet.

## OPPSUMMERING - NOTE 13 ÅRSREGNSKAP 2025

	2025	2024
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Aksjekapital	5 174 885	5 174 885
Overkurs	41 275 115	41 275 115
Annen egenkapital	-39 104 019	-39 659 603
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>6 790 397</b>	<b>6 790 397</b>
Immaterielle eiendeler	-	- 166 772
Kjernekapital	7 345 981	6 623 625
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>7 345 981</b>	<b>6 623 525</b>

Kapitalkravs forordning (CRR) artikkel 95 er benyttet, der høyeste av 25 % av fjorårets faste kostnader og 8 % av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko skal anvendes.

Pr 31.12.2025 er det 25 % av faste kostnader som er det effektive kapitalkravet.

## Kapitalkrav

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende beregninger:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
alt.1) Sum grunnlag faste kostnader	15 905 151	18 478 000
<b>Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag</b>	<b>3 976 288</b>	<b>4 619 500</b>
alt.2) Risikovektet kreditteksponering og markedsrisiko		
Øvrige engasjementer (100 %)	6 012 107	6 518 158
Foretak (100 %)	12	-
Institusjoner (20 %)	769 088	1 081 192
Sum beregningsgrunnlag kreditteksponering	6 781 207	7 599 350
Markedsrisiko	-	-
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	-	-
<b>Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag</b>	<b>542 497</b>	<b>607 948</b>
alt.3) Krav til startkapital		
Minstekrav til startkapital 125 000 EUR	1 480 375	1 474 375
Sum beregningsgrunnlag startkapital	1 480 375	1 474 375
<b>Kapitalkrav tilsvarende minstekravet</b>	<b>1 480 375</b>	<b>1 474 375</b>
Gjeldende kapitalkrav:	3 976 28	4 619 500
<b>Overskudd ansvarlig kapital:</b>	<b>3 369 693</b>	<b>2 004 025</b>

## Beregning av faste kostnader

For 2026, følgende faste kostnader for 2025 vil bli brukt som grunnlag for kravet til faste kostnader:

		<b>2025</b>	<b>2024</b>
Samlet inntekt (inkl. finans)	(+)	13 236 814	13 791 660
Negativt resultat før skatt	(+)	-	11 113 490
Sum		13 236 814	24 905 150
Positivt resultat før skatt	(-)	1 729 021	-
Variable kostnader	(-)	-	-
Ekstraordinære kostnader	(-)	-	8 999 999
Sum grunnlag faste kostnader		11 507 793	15 905 151
<b>25% av faste kostnader</b>		<b>2 876 948</b>	<b>3 976 288</b>