



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 984 467 990  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: KREDINOR FINANS AS  
Forretningsadresse: Rådhusgata 27  
0158 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anna-Karin Maria Lindblad  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.03.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*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, 08.04.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	5	196 746 000	166 880 000
Øvrige renteinntekter	16	121 000	851 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>196 867 000</b>	<b>167 731 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Øvrige rentekostnader	15, 16	54 404 000	52 644 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>54 404 000</b>	<b>52 644 000</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>142 463 000</b>	<b>115 087 000</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3 516 000	3 272 000
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>			
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	15		104 000
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		<b>0</b>	<b>104 000</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	5, 6	-18 943 000	-107 807 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		<b>-18 943 000</b>	<b>-107 807 000</b>
Andre driftsinntekter		9 605 000	5 836 000
Lønn og andre personalkostnader	7, 8, 15	3 213 000	3 313 000
<b>Andre driftskostnader</b>	15, 7, 15, 15	<b>32 137 000</b>	<b>27 366 000</b>
<b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>			
Gevinst/tap	10, 13	-1 587 000	-1 623 000
<b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>-1 587 000</b>	<b>-1 623 000</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		0	0
<b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>99 703 000</b>	<b>-15 810 000</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	9	24 879 000	-3 909 000
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>74 824 000</b>	<b>-11 901 000</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>74 824 000</b>	<b>-11 901 000</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>74 824 000</b>	<b>-11 901 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter		56 997 000	20 876 000
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	10, 5, 6, 13, 14, 10	1 821 664 000	1 642 017 000
Sum utlån og fordringer på kunder		1 821 664 000	1 642 017 000
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
Sum rentebærende verdipapirer		0	0
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Immaterielle eiendeler	9		3 993 000
<b>Varige driftsmidler</b>			
Sum varige driftsmidler		0	0
<b>Andre eiendeler</b>			
Sum andre eiendeler		0	0
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 878 661 000</b>	<b>1 666 886 000</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
<b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>			
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		0	0



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld	13, 14	833 088 000	783 088 000
<b>Avsetninger</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt	9	26 387 000	
Forpliktelser ved utsatt skatt	9		
Andre avsetninger	14	50 719 000	6 656 000
<b>Sum avsetninger</b>		<b>77 106 000</b>	<b>6 656 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	11	83 000 000	83 000 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>83 000 000</b>	<b>83 000 000</b>
<b>Fondsobligasjonskapital</b>			
<b>Sum fondsobligasjonskapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>993 194 000</b>	<b>872 744 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital	12	58 050 000	58 050 000
Overkursfond		678 662 000	678 662 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>736 712 000</b>	<b>736 712 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	13	148 755 000	57 430 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>148 755 000</b>	<b>57 430 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>	12	<b>885 467 000</b>	<b>794 142 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>1 878 661 000</b>	<b>1 666 886 000</b>



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6A, NO-0191 Oslo  
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00

Fax:

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Kredinor Finans AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kredinor Finans AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis 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 uttalelse 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 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, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better  
working world

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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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;
- ▶ vurderer 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 evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer 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 revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 19. mars 2021  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kjetil Rimstad  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Kredinor Finans AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pennco Dokumentnøkkel: PQ08X-U1JES-WVEH0-AYG06-BUKK2-1THHB



# 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."

## Kjetil Rimstad

Oppdragsansvarlig partner

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-1044102

IP: 80.213.xxx.xxx

2021-03-19 13:33:47Z



## Kjetil Rimstad

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-1044102

IP: 80.213.xxx.xxx

2021-03-19 13:33:47Z



Penneo Dokumentnøkkel: PQ08X-UTJES-WVEH0-AYG06-BUKX2-TTHHB

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>



Kreditor Finans Årsregnskap 2020.pdf

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
LILAND, ODD KJETIL HANSTEEN	BANKID_MOBILE	2021-03-18 12:54 GMT+1
Lindblad, Anna-Karin Maria	BANKID_MOBILE	2021-03-18 13:06 GMT+1
Børre Sigurd Bratsberg	BANKID_MOBILE	2021-03-18 13:36 GMT+1
Jørgensen, Signe Bjarttun	BANKID	2021-03-18 13:49 GMT+1
Berntsen, Tor	BANKID_MOBILE	2021-03-18 21:48 GMT+1

**This document package contains:**

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



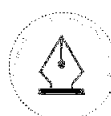
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



# Årsregnskap 2020 Kreditor Finans AS



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



## RESULTATREGNSKAP

### KREDINOR FINANS AS

	Note	2020	2019
<b>(BELØP I TUSEN)</b>			
Renteinntekter av nedbetalingslån	5	196 746	166 880
Andre renteinntekter	16	121	596
Renter av utlån		0	255
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>196 867</b>	<b>167 731</b>
Øvrige rentekostnader	15, 16	54 404	52 644
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>54 404</b>	<b>52 644</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>142 463</b>	<b>115 087</b>
Kredittprovisjonsinntekter factoring		3 516	3 272
Annen inntekt foretak i samme konsern	15	0	104
Kundekonto		9 605	5 836
<b>Sum provisjons- og andre inntekter</b>		<b>13 122</b>	<b>9 212</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>155 584</b>	<b>124 299</b>
Netto verdiendring på utlån og fordringer	5, 6	-18 943	-107 807
<b>Sum netto verdiendring finansielle instrumenter</b>		<b>-18 943</b>	<b>-107 807</b>
Lønn og andre personalkostnader	7, 8, 15	3 213	3 313
Inndrivningskostnader	15	5 895	5 297
Andre driftskostnader	7, 15	4 991	2 628
Driftskostnader til selskap i samme konsern	15	21 251	19 441
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>35 350</b>	<b>30 679</b>
Tap på utlån	10, 13	-1 587	-1 623
<b>Sum gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>-1 587</b>	<b>-1 623</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>99 703</b>	<b>-15 810</b>
Skattekostnad	9	24 879	-3 909
<b>Resultat etter skattekostnad</b>		<b>74 824</b>	<b>-11 901</b>
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>74 824</b>	<b>-11 901</b>

1



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



## BALANSE

### KREDINOR FINANS AS

(BELØP I TUSEN)	Note	2020	2019
<b>EIENDELER</b>			
Bankinnskudd		56 997	20 876
Kundefordringer	10	1 002	142
Nedbetalingslån	5, 6, 13	1 815 357	1 633 413
Fordringer på selskap i samme konsern	14	576	18
Utlån factoring	10	4 660	8 442
Andre fordringer		69	2
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>		<b>1 821 664</b>	<b>1 642 017</b>
Utsatt skattefordel	9	0	3 993
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 878 661</b>	<b>1 666 886</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
Annen ansvarlig lånekapital	11	83 000	83 000
Langsiktig gjeld konsern	13, 14	833 088	783 088
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>916 088</b>	<b>866 088</b>
Leverandørgjeld		2 392	3 925
Betalbar skatt	9	26 387	0
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	14	44 399	152
Påløpte kostnader og uopptjent inntekt		3 928	2 578
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>77 106</b>	<b>6 656</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>993 194</b>	<b>872 744</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital	12	58 050	58 050
Overkursfond		678 662	678 662
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>736 712</b>	<b>736 712</b>
Annen egenkapital	13	148 755	57 430
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>148 755</b>	<b>57 430</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>12</b>	<b>885 467</b>	<b>794 142</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>1 878 661</b>	<b>1 666 886</b>

2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



**BALANSE**

KREDINOR FINANS AS

Tor Berntsen  
Styreleder

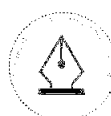
Signe Bjarttun Jørgensen  
Nestleder

Børre Sigurd Bratsberg  
Styremedlem

Odd Kjetil Hansteen Liland  
Styremedlem

Anna-Karin Maria Lindblad  
Daglig leder

3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



## OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>58 050</b>	<b>678 662</b>	<b>57 430</b>	<b>794 142</b>
Effekt overgang til IFRS*			16 501	16 501
<b>Egenkapital 1.1.2020</b>	<b>58 050</b>	<b>678 662</b>	<b>73 931</b>	<b>810 643</b>
Årets resultat			74 824	74 824
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>58 050</b>	<b>678 662</b>	<b>148 755</b>	<b>885 467</b>

\* Se note 13 for spesifikasjon



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



## Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen)

	2020	2019
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Ordinært resultat før skattekostnad	99 703	-15 810
Periodens betalte skatt	-	-12 329
Amortisering/nedskrivning porteføljer	167 517	248 531
Endring kundefordringer og periodiserte inntekter	-2	2 537
Endring leverandørgjeld og periodiserte kostnader	44 063	-20 092
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>311 281</b>	<b>202 837</b>
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>		
Utbetaling ved kjøp av porteføljer	-325 160	-445 502
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-325 160</b>	<b>-445 502</b>
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
Nedbetaling av langsiktig gjeld	-	-30 000
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld	50 000	247 088
Egenkapitaltilskudd	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>50 000</b>	<b>217 088</b>
<b>Netto endring i likviditetsbeholdning</b>	<b>36 121</b>	<b>-25 577</b>
Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 1.1.	20 876	46 452
<b>Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 31.12.</b>	<b>56 998</b>	<b>20 876</b>



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



## NOTE 1 - GENERELL INFORMASJON OG GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV ÅRSREGNSKAPET

### SELSKAPSFORMASJON

Selskapets virksomhet er å drive finansieringsvirksomhet i henhold til lov om finansieringsvirksomhet, lov av 1988-06-10. Selskapet finansierer finansiell factoring overfor parkeringsseksker, samt kjøp av porteføljer av forfalte krav. I tillegg leverer selskapet tjenester knyttet til fordringsadministrasjon.

Selskapet er et heleid datterselskap av Kreditor SA med forretningsadresse Rådhusgaten 27, 0158 Oslo.

### GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV ÅRSREGNSKAPET

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med årsregnskapsforskrift for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 1. ledd b), "forskrifts-IFRS". Dette innebærer i hovedsak at regnskapet er avlagt i tråd med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), med de unntak som følger av årsregnskapsforskriften.

Regnskapsprinsippene presentert nedenfor er anvendt fra og med regnskapsåret 2020. Selskapet benytter adgangen i årsregnskapsforskriften §9-2 annet ledd om å unnlate omarbeiding av sammenligningstall.

Årsregnskapet er presentert i norske kroner og alle beløp er rundet til nærmeste tusen (NOK '000).

## NOTE 2 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Dette er en oppsummering over de viktigste regnskapsprinsippene forlaget har anvendt ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

### NEDBETALINGSLÅN

Kjøpte låneporteføljer består av porteføljer av misligholdte lån og gjeld, kjøpt til priser betydelig under nominell verdi. De inngres til amortisert kost etter effektiv rente metode i samsvar med reglene for lån og fordringer etter IFRS 9. Alle porteføljer er klassifisert som anleggsmidler i balansen.

Effektiv rente-metoden er en metode for å beregne den amortiserte kosten på en finansiell eiendel og for å fordele renteinntektene til resultatregnskapet over den aktuelle perioden. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskontorerer estimerte fremtidige kontantstrømmer over forventet levetid for det finansielle instrumentet, eller, når det er relevant, en kortere periode, til balanseført verdi av den finansielle eiendelen.

Ved kjøp av låneporteføljer beregnes den effektive renten foreløpig basert på anskaffelseskostnadene, inkludert alle transaksjonskostnader, og estimerte fremtidige kontantstrømmer som inkluderer fordringens nominelle verdi, purrgebyr, påløpt inkassosalær og forsinkelsesrente som, basert på en sannsynlighetsvurdering forventes mottatt fra skyldere.

Hver portefølje balanseføres til kostpris, inkludert alle transaksjonskostnader, ved førstegangsinnregning. Renteinntekter på kjøpte låneporteføljer periodiseres månedlig i resultatregnskapet basert på hver porteføljes effektive rente. Månedlige kontantstrømmer som oversliger estimerte kontantstrømmer for samme periode bokføres som inntekt i perioden. Tilsvarende blir månedlige kontantstrømmer som er lavere enn den estimerte kontantstrømmer for samme periode, bokført som inntektreduksjon i perioden.

Porteføljer er definert som det laveste pålitelige nivået for aggregering av krav av lignende type eller gjeldsklasse. Hver portefølje består av en serie individuelle krav. Porteføljen er bokført som en enhet for innregning av inntekter, hovedstolbetalinger og justeringer som følge av re-estimerte fremtidige kontantstrømmer.

Ledelsen har gjort betydelige estimater med hensyn til innkrevningen av fremtidige kontantstrømmer fra porteføljene. Kontantstrømestimatene utarbeides av ledelsen over en gitt prognosetid. Dersom kontantstrømestimatene blir revidert, beregnes den bokførte verdien ved å beregne nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer ved å bruke den opprinnelige effektive renten. En reduksjon i balanseført verdi bokføres som en reduksjon i inntekt mens en økning i balanseført verdi inngres som en økning i inntekt. Begge er regnskapsføres som "Netto verdiendring på utlån og fordringer" i resultatregnskapet.

Ledelsens vurdering av historiske kontantstrømmer, type fordring, aktier, pålydende på det enkelte krav og erfaring fra andre porteføljer, danner grunnlaget for de estimerte kontantstrømmene. Faktiske resultater kan avvike fra estimatene, noe som muliggjør endrede estimater hvilket vil påvirke balanseført verdi av porteføljene. Estimerte fremtidige kontantstrømmer gjennomgås av ledelsen hvert kvartal, og det gjøres en vurdering av forventet et innfordrede beløp opp mot faktiske resultater og andre faktorer som kan ha innvirkning på estimatene. Der ledelsen blir oppmerksom på spesielle omstendigheter knyttet til en portefølje som kan påvirke påliteligheten til tidligere forutsåinger, vil de gjennomgå og om nødvendig, endre forventning til fremtidig kontantstrøm. Selskapet kjøper og porteføljer etter forward-flow avtaler. I en forward-flow avtale opprettes det en kontrakt for kjøp av gjeld til en avtalt pris i prosent av nominell fordring, men hvor gjeldsmengdene ikke er fullt ut kjent på avtaletidspunktet. Fordringer etter forward-flow avtalene anskaffes (leveres) kvartalsvis.

### INNETKTSFØRING

#### Porteføljekjøp

Selskapet har i hovedsak inntekter fra kjøpte porteføljer som inntektsføres etter IFRS9 Finansielle instrumenter. Se avsnitt for "Nedbetalingslån" for detaljer.

#### Factoring

Kreditor Finans kjøper forfalte og ikke forfalte parkeringskrav og bøter. Inntekten består av fakturert purrgebyr og forsinkelsesrenter. Purrgebyr inntektsføres når det innbetales. Forsinkelsesrenter inntektsføres når de påløper. Inntekter fra factoring inntektsføres etter IFRS 15.

#### Kundekonto

Kreditor Finans fakturerer for fordringsadministrasjon overfor strømkunder. Tjenesten faktureres løpende i takt med leveransen. Inntekter fra Kundekonto inntektsføres etter IFRS 15



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



## NOTE 2 - REGNSKAPSPRINSIPPER forts

### NEDSKRIVNING FINANSIELLE INSTRUMENTER

#### Porteføljekjøp

Selskapet kjøper vesentlig verdiforringede låneporteføljer til en betydelig rabatterte priser, og nedskrivninger for kreditttap er allerede inkludert ved kjøpet. Det forventede kreditttapet for de kjøpte låneporteføljene blir derfor ikke eksplisitt innregnet som en tapsavsetning, da disse finansielle eiendelene per definisjon er kredittforringet og det forventede kreditttapet er en del av porteføljens amortiserte kost. Selskapets eksponering for kreditt risiko fra kjøpte låneporteføljer relaterer seg til avvik mellom faktisk innfordrede midler og innfordringsestimater, og fra endringer i estimater om fremtidig e kontantstrømmer. Ledelsen gjennomgår jevnlig innfordringsestimaterne på de enkelte porteføljene, og justerer estimatene dersom fremtidig forventet innfordret beløp avviker fra nåværende estimat over tid. Reviderte innfordringsestimater diskonteres med samme interrente som den som ble beregnet da porteføljen ble anskaffet. Endringer fra nåværende estimat blir justert mot porteføljens bokførte verdi og justeringen føres i resultatregnskapet under regnskapslinjen "Netto verdiendring på utlån og fordringer". Alle porteføljer evalueres kvartalsvis. Innfordrede beløp som overstiger innfordringsestimater og oppjusteringer av fremtidige innfordringsestimater øker inntektene. Innfordrede beløp som er lavere enn innfordringsestimater og nedjusteringer av fremtidige innfordringsestimater reduserer inntektene.

#### Factoring og kundekonto

I tråd med IFRS 9 måles nedskrivninger på kundefordringer ved å benytte en forventet levetid kredittap modell (ECL). Forventet kredittap er inndelt i 3 trinn. Andel innen trinn 1 innebærer ingen betydelig økning i kreditt risiko siden innregning av eiendelen. Trinn 2 innebærer en betydelig økning i kreditt risiko de neste 12 måneder og trinn 3 innebærer at eiendelen er kredittforringet. Det er ikke én enkelt kunde som representerer en stor andel av fordringene og derfor utgjør en vesentlig kreditt risiko.

Tapsavsetning for trinn 1 viser forventet kreditttap for de neste 12 måneder i engasjementets løpetid. Tapsavsetning for trinn 2 viser forventet kreditttap over hele engasjementets løpetid. Tapsavsetningen beregnes etter tap gitt mislighold. Beregningen baseres på beløpmessig tap og sannsynlighet for at tap inntreffer.

#### OMLØPSMIDLER OG KORTSIKTIG GJELD

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

#### PENSJONSKOSTNADER

Selskapet har innskuddsplaner for sine ansatte. Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjørt.

#### SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig unnskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjørt.

#### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer som umiddelbart, og med uvesentlig kursrisiko, kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

#### ENDRING I VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med årsregnskapsforskrift for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 1. ledd b), "forskrifts-IFRS". Se note 13 for effekt av overgang fra NGAAP til nye regnskapsprinsipper.

## NOTE 3 - REGNSKAPSESTIMATER

### SKJØNNSMESSIGE POSTER OG ESTIMATUSIKKERHET

Vesentlige estimater knyttes til nedbetalingslån. Se eget avsnitt om nedbetalingslån i note 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



## NOTE 4 - FINANSIELL RISIKO

### KREDITT- OG MARKEDSRISIKO

Med kredittisiko menes risiko for at kunden ikke kan overholde sin forpliktelse til å betale. Selskapet vurderer risikoen for tap innefor nåværende portefølje som normal. Dette skyldes iverksatte kredittvurderingsrutiner i forbindelse med løpende engasjementer, motregningsadgang ved manglende betaling, samt god spredning i fordringsmassen. Selskapets porteføljer av fordringer består av lån som er misligholdt. I utgangspunktet er det risiko relatert til innrevet beløp, samt tidspunkt for inndrivelse. Maksimal kredittisiko tilsvarer brutto utlån på MNOK 1 820.

Koronaviruset vil kunne ha en innvirkning på kredittrisikoen i foretaket ved at selskapets debitorer ikke evner å overholde sine kredittforpliktelser etter hvert som disse forfaller. Det var forventet at betalingsevnen til visse grupper av skyldnere ville bli svekket som følge av permitteringer og/eller reduksjon av inntekt. Innfordringsnivået for 2020 ble bedre enn forventet, noe som underbygger analyser om at mange har brukt året på å nedbetale gammel gjeld. Det kan dermed virke som at korrelasjon mellom arbeidsledighet og innfordringsnivå ikke er like sterk som tidligere antatt for porteføljer som eies av Kreditor Finans.

### RENTERISIKO

All utlåning skjer til variabel rente. Renter er basert på NIBOR med beregning fra dag til dag, og med tre måneders rentebinding. Likviditetsoverskudd er plassert i bankinnskudd. Renterisiko knyttet til selskapets utlån vurderes derfor som normal.

Selskapet er finansiert ved lån fra morselskapet. Deler av utlånet fra Kreditor SA skjer til variabel rente. Den variable renten er den samme forrentning som innlånsrenten i norske banker, eller med tre måneders NIBOR som underliggende renteelement. Renterisiko knyttet til selskapets finansiering vurderes som normal.

### OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko forebygges og reguleres gjennom å dokumentere interne prosesser. Disse følges opp gjennom løpende risikovurderinger.

Selskapet er underlagt krav om kapitaldekning, og det knytter seg risiko til om selskapet til enhver tid overholder kapitaldekningkravet fastsatt av Finanstilsynet. Selskapet har adressert denne risikoen ved å styrke egenkapitalen gjennom kapitaltilskudd fra morselskapet, Kreditor SA. Per 31.12 har selskapet en kapitaldekning på 23,9% mot minstekravet på 14,5%. Selskapets ledelse har og satt et internt kapitaldekningsmål, og ved årsslutt er kapitaldekningen 6 prosentpoeng over dette kravet. Se note 11 for hvordan kapitaldekning er beregnet.

Finansdepartementet har en pågående høring om endring i EUs kapitaldekningsforordning for problemlån. Dersom endringen implementeres i norsk rett slik som skissert i høringsnotatet vil det medføre økte kapitalkrav for Kreditor Finans. Helt konkret innebærer endringen at det stilles krav om fradrag i ren kjernekapital (egenkapital) for misligholdte lån som ikke er tilstrekkelig dekket av nedskrivninger. De nye reglene gjelder i utgangspunktet for lån gitt fra og med 26.4.2019.

Selskapet har tilstrekkelig med kapital til å møte disse kravene.

Selskapet har forpliktet seg til fremtidige kjøp av misligholdte lån gjennom forward flow avtaler (se note 6). Selskapet er finansiert gjennom morselskapet som igjen låner penger av kredittinstitusjoner. Kreditor SA har en RCF med tilgjengelig låneramme på 233 MNOK ved årsslutt som selskapet kan nyttiggjøre for å møte sine forpliktelser fremover. Det knytter seg og risiko til overholdelse av de lånevilkår som eksisterer i låneavtalene med kredittinstitusjoner. Lånevilkårene gjelder samlet for konsernet. Ved store tap og nedskrivninger av porteføljer knytter det seg særlig stor risiko til overholdelse av lånevilkårene loan to value (LTV), det vil si innlån mot bokført verdi av porteføljer. Selskapet adresserer denne risikoen gjennom tett oppfølging og iverksetter tiltak der dette er nødvendig.

### RISIKO OG USIKKERHET

Kreditor Finans' virksomhet medfører eksponering for ulike typer risiko. Selskapet håndterer slike risikoer proaktivt og styret analyserer regelmessig sin virksomhet og potensielle risikofaktorer og iverksetter tiltak for å redusere risikoeksponeringen. Kreditor Finans legger sterk vekt på kvalitetssikring og har kvalitetssystemer implementert, eller under implementering, i tråd med gjeldende krav. Risikoer inkluderer, men er ikke begrenset til, kredittisiko, iboende risiko i kjøpte porteføljer, renterisiko, regulatorisk risiko, likviditetsrisiko og finansieringsrisiko.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



(Beløp i hele tusen)

## NOTE 5 - PORTEFØLJEKJØP

	2020	2019
Åpningsbalanse*	1 657 714	1 436 442
Porteføljekjøp	325 160	445 502
Amortisering	-148 574	-140 724
Netto opp-/nedskrivning på kjøpte porteføljer	-18 943	-107 807
<b>Portefølje utestående fordringer ved periodeslutt</b>	<b>1 815 357</b>	<b>1 633 413</b>

\*Se note 13

Innbetalinger på kjøpte porteføljer	345 320	307 604
Inntekter etter effektiv rente metoden	160 260	175 896
Mer-/mindre innbetalinger	36 486	-9 016
<b>Pålydende verdi av fordringsmassen i porteføljene inklusive pålydte renter</b>	<b>5 139 059</b>	<b>4 471 437</b>

2020	Bank & Finans	Handel	Energi	Andre	Sum
Oppskrivning fremtidig innfordringsestimert	47 737	10 501	8 428	0	66 667
Nedskrivning fremtidig innfordringsestimert	-85 610	0	0	0	-85 610
<b>Netto opp-/nedskrivning</b>	<b>-37 873</b>	<b>10 501</b>	<b>8 428</b>	<b>0</b>	<b>-18 943</b>

2019*	Bank & Finans	Handel	Energi	Andre	Sum
Oppskrivning fremtidig innfordringsestimert	0	0	0	0	0
Nedskrivning fremtidig innfordringsestimert	-107 807	0	0	0	-107 807
<b>Netto opp-/nedskrivning</b>	<b>-107 807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-107 807</b>

\* Benytter unntak for omregning av sammenligningstall. Se note 2

## NOTE 6 - FORWARD FLOW FORPLIKTELSER

Selskapet har forpliktet seg til i fremtiden å kjøpe porteføljer av misligholdte lån gjennom forward flow avtaler. Estimert verdi av pålydende og kjøpesum er beregnet ut ifra maksimal pålydende verdi i kontraktene eller beste estimat dersom ikke maksimalbeløp fremkommer.

Per 31.12.2020 har Kreditor Finans inngått avtaler med leverandører. Kontraktene utløper i tidsintervallet 2022-2023. Bokført verdi av kjøpte lån gjennom forward flow-avtaler er ved årsslutt MNOK 793. Selskapet forventer å betale MNOK 339 i 2021 for å overholde forpliktelsene i avtalene.

Forward flow - faktiske kjøp	2020	2019
Pålydende	606 669	581 126
Kjøpspris	304 368	397 740

Forward flow - fremtidige kjøp	2021	2022	2023
Kjøpspris	339 000	251 000	200 000



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



## NOTE 7 - ANSATTE, LØNNSKOSTNADER OG GODTGJØRELSE TIL LEDEDE PERSONER, STYRET OG REVISOR

Lønnskostnader	2020	2019
Lønninger	2 525	2 580
Arbeidsgiveravgift	529	517
Andre ytelser	78	43
Pensjon	131	173
Sum lønnskostnader	3 213	3 313

Gjennomsnittlig antall sysselsatte årsverk	2020	2019
Antall årsverk i starten av året	2,55	2,35
Antall årsverk i slutten av året	2,35	2,55
Gjennomsnittlig antall årsverk	2,47	2,44

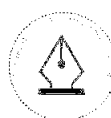
Ytelser til ledende personer	Daglig leder
Fastlønn	968
Bonus	0
Andre ytelser	11
Pensjon	56

Ekstern styremedlem har mottatt honorar på 50.000 NOK i 2020. Interne styremedlemmer har ikke mottatt honorar for 2020.

Det er ikke gitt noen lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder eller leder av styret.

Det er ikke gitt noen lån/sikkerhetsstillelse til fordel for ansatte, aksjeeiere, styremedlemmer og medlemmer i bedriftsforblyngingen eller andre nærstående parter.

Revisjonshonorar	2020	2019
Lovpålagt revisjon	813	733
Skattemessig rådgivning	0	54
Annen bistand	153	113
Sum revisjonshonorar	965	900



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



## NOTE 8 - PENSJON

Kreditor Finans AS er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. De ansatte var til og med 31.5.2020 omfattet av pensjonsordningen i morselskapet Kreditor SA. Fra og med 1.6.2020 har Kreditor Finans AS etablert egen innskuddspensjonsavtale som omfatter alle ansatte i selskapet. Kostnaden for innskuddsbasert pensjon er inkludert med 131 NOK i 2020.

## NOTE 9 - SKATT

### Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

	2020	2019
<b>Midlertidige forskjeller</b>		
Fordringer	0	0
Andre kortsiktige forhold	-34	-220
Andre forskjeller	0	0
Netto midlertidige forskjeller	-34	-220
Underskudd til fremføring	0	-15 970
<b>Grunnlag for utsatt skattefordel</b>	<b>-34</b>	<b>-16 190</b>
Utsatt skatt	-9	-4 048
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	9	55
<b>Utsatt skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-3 993</b>

	2020	2019
<b>Skattekostnad</b>		
Resultat før skattekostnad	99 703	-15 810
Endring midlertidige forskjeller	-186	-114
Permanente forskjeller	0	-46
Skatteeffekt implementering IFRS	22 002	0
Endring i underskudd til fremføring	-15 970	15 970
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>105 549</b>	<b>0</b>

	2020	2019
<b>Fordeling av skattekostnaden</b>		
Betalbar skatt	26 387	0
For mye, for lite øvsatt i fjor	0	-12 840
Sum betalbar skatt	26 387	-12 840
Endring i utsatt skatt/skattefordel	3 993	8 930
Skatteeffekt implementering IFRS	-5 500	
<b>Skattekostnad</b>	<b>24 880</b>	<b>-3 909</b>

	2020	2019
<b>Betalbar skatt i balansen</b>		
Betalbar skatt i skattekostnaden	26 387	0
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>26 387</b>	<b>0</b>

	2020	2019
<b>Avstemning skattekostnad</b>		
Resultat før skatt	99 703	-15 810
Beregnet skatt 25%	24 926	-3 953
Effekt MF som ikke inngår i utsatt skatt	-46	44
<b>Skattekostnad</b>	<b>24 880</b>	<b>-3 909</b>



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



## NOTE 10 - KORTSIKTIGE FORDRINGER OG TAPSAVSETNINGER

Forventet kredittap er inndelt i 3 trinn. Andel innen trinn 1 innebærer ingen betydelig økning i kredittrisiko siden innregning av eiendelen. Trinn 2 innebærer en betydelig økning i kredittrisiko de neste 12 måneder og trinn 3 innebærer at eiendelen er kredittforringet. Det er ikke én enkelt kunde som representerer en stor andel av fordringene og derfor utgjør en vesentlig kredittrisiko.

Tapsavsetning for trinn 1 viser forventet kredittap for de neste 12 måneder i engasjementets løpetid. Tapsavsetning for trinn 2 viser forventet kredittap over hele engasjementets løpetid. Tapsavsetningen beregnes etter tap gitt mislighold. Beregningen baseres på beløpmessig tap og sannsynlighet for at tap inntreffer.

### FACTORING

Utlån til kunder omfatter factoring uten regress, samt kjøpte forfalte porteføljer. Alle utlån er oppført med utbetalt beløp.

I alle avtaler om finansiell factoring er det tinglyst factoringpant. Factoringfordringene er ikke rentebærende med betalingsbetingelser mellom 14 - 21 dager.

Utlån factoring	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Balansført verdi	-	4 545	5 355	9 900
Tapsavsetning	-	-31	-5 210	-5 241
Bokført verdi	-	4 514	145	4 659

Sammenligningstall for 2019 er utarbeidet i tråd med NGAAP og er ikke omarbeidet iht forskriften §9-2. Se note 1.

Pålydende ved utgangen av 2019 var 11.263 NOKt og tapsavsetning var 2.821 NOKt

### KUNDEKONTO

Strømkonto og fordringsadministrasjon inkluderes under produktet Kundekonto og tilbys bedrifter innenfor energibransjen som vil kunne gi kundene sine en jevn og forutsigbar fakturering. Kreditor Finans fakturerer månedlig for fakturaadministrasjonen.

Utlån kundekonto	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Balansført verdi	-	708	687	1 395
Tapsavsetning	-	0	-549	-549
Bokført verdi	-	708	137	846

Sammenligningstall for 2019 er utarbeidet i tråd med NGAAP og er ikke omarbeidet iht forskriften §9-2. Se note 1.

Pålydende ved utgangen av 2019 var 142 NOKt og det var ikke avsatt for tap.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



## NOTE 11- KAPITALDEKNING

Kapitalkrav for finansselskap settes opp av Finansdepartementet. Krav består av Pilar 1 og Pilar 2. Pilar 2 fastsettes ved SREP av Finanstilsynet. Kreditor Finans har ikke hatt SREP så Pilar 2 for 2020 er vedtatt av styret i ICAAP 2020. Det utarbeides månedlig kapitaldekningsprognose for styring av kapitalstruktur. To tidligere egenkapitaltilskudd har sikret en god margin og at Kreditor Finans oppfyller målene for kapitalstruktur. Selskapet har gjennom hele perioden overholdt både interne og eksternt pålagte kapitalkrav.

Kapitaldekning	2020	2019
Innbetalt aksjekapital	58 050	58 050
Overkurs	678 662	678 662
Annen egenkapital	148 752	57 430
Ansvarlig lånekapital	83 000	83 000
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>968 464</b>	<b>877 142</b>

Kapitaldekningen er beregnet på følgende måte:	Vekting	2020	2019
Lokale og regionale myndigheter	250 %	-	9 981
Foretak	100 %	1 422	20
Institusjoner	20 %	11 399	4 175
Massemarked	75 %	3 607	6 438
Forfalte engasjementer	150 %	2 307 852	2 194 274
Forfalte engasjementer	100 %	276 789	170 564
Fremtidig forpliktelse	150 %	1 208 159	1 801 753
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	15 %	240 031	169 775
<b>Beregningsgrunnlag kapitaldekning</b>		<b>4 049 259</b>	<b>4 356 980</b>

<b>Kapitaldekning</b>	<b>23,9 %</b>	<b>20,1 %</b>
Regulatorisk krav til kapitaldekning	14,5 %	16,0 %

Resultat	2020	2019
Resultat etter skatt	74 820	-11 901
Forvaltningskapital	1 882 653	1 666 868
<b>Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital</b>	<b>4,0 %</b>	<b>-0,7 %</b>



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



## NOTE 12 - AKSJEKAPITAL

Aksjekapitalen på kr. 58 050 000 består av 430 000 aksjer à kr. 135. Alle aksjer er eid av morselskapet Kreditor SA, med forretningsadresse Rådhusgata 27, Oslo. Alle utstedte aksjer har lik stemmerett og samme rettighet til å motta utbytte.

Det vil ikke bli gjort noen utbytte eller utdeling til eiere for 2020.

Ordinære aksjer - utstedt og fullt innbetalt	2020	2019
Antall aksjer 1.1	430 000	430 000
Antall aksjer 31.12	430 000	430 000

	2020	2019
Resultat per aksje etter skatt	174	-28
Resultat etter skatt	74 824	-11 901
Antall aksjer	430 000	430 000

## NOTE 13 - EFFEKT VED OVERGANG TIL IFRS

### Klassifisering og måling IFRS 9 vs. NGAAP

Finansielle eiendeler	Målekategori	Bokført verdi				Nettoendring åpningbalanse egenkapital
		Bokført verdi NGAAP	IFRS 9	Endring i bokført verdi	Skatteeffekt	
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost	20 876	20 876	0	0	0
Nedbetalingslån	Amortisert kost	1 633 413	1 657 714	24 301	6 075	18 266
Utlån kunder (factoring)	Amortisert kost	8 442	6 142	-2 300	-575	-1 725
Andre fordringer	Amortisert kost	162	162	0	0	0
Sum		1 662 893	1 684 894	22 001	5 500	16 541

Avstemming avsetning for tap	Tapsavsetning NGAAP				Nettoendring åpningbalanse egenkapital
	Ny måling	Tapsavsetning IFRS 9	Skatteeffekt		
Utlån kunder (factoring)	-2 821	-2 300	-5 121	575	-1 725

Finansielle forpliktelser	Målekategori	Bokført verdi				Nettoendring åpningbalanse egenkapital
		Bokført verdi NGAAP	IFRS 9	Endring i bokført verdi	Skatteeffekt	
Langsiktig gjeld	Amortisert kost	866 088	866 088	0		0
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	Amortisert kost	6 654	6 654	0		0



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



## NOTE 14 - MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

Mellomværende Kreditor SA	2020	2019
Kortsiktige fordringer	576	18
Kortsiktig gjeld	44 399	152
Lønsiktig gjeld	916 088	866 088

Alle lønsiktige lån renteberegnes i henhold til avtale mellom selskapene.

Lånene er renteberegnet med årlig rente på ca 6 % i 2020. Hoveddel av kortsiktig gjeld utgjør ikke betalt lånerenter av lønsiktig gjeld.

Det er ikke stillet sikkerhet for noen av lånene.

Forfallsprofil lønsiktig gjeld	0-5 år	>5 år	Uten forfall	Sum
Lånebeløp	833 088	83 000	0	916 088

De ansvarlige lånene forfaller 2027 resp 2028.

## NOTE 15 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Kreditor Finans AS har inngått avtaler med morselskapet Kreditor SA vedrørende regnskapstjenester, drift og vedlikehold av kunderegistre, herunder fakturering, reskontroføring og avstemming. Kreditor SA ivaretar også oppfølging og inkasso av selskapets misligholdte krav.

Selskapet finansieres i stor grad av lån fra morselskapet.

Selskapet har i 2020 følgende kostnader relatert til utkontrakterte tjenester:

Driftskostnad til Kreditor SA	2020	2019
Provisjon innfordring porteføljer	20 983	19 183
Advokatbistand	480	366
Gjeldsregisteret	270	128
Tjenester Fakturaservice	5 850	5 207
Regnskap, lønn og andre administrative tjenester	294	463
<b>Total</b>	<b>27 877</b>	<b>25 347</b>

Finansieringskostnader til Kreditor SA	2020	2019
Rentekostnader på lønsiktig lån	54 399	52 642

Finansinntekter til Kreditor SA	2020	2019
Utbytte fra Kreditor SA	0	104

## NOTE 16 - FINANSIELLE INNTEKTER OG KOSTNADER

Finansielle inntekter	2020	2019
Renteinntekter på bankinnskudd	112	456
<b>Sum finansielle inntekter</b>	<b>112</b>	<b>456</b>

Finansielle kostnader	2020	2019
Rentekostnad på lønsiktig gjeld	54 399	52 643
<b>Sum finansielle kostnader</b>	<b>54 399</b>	<b>52 643</b>



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



## NOTE 17 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Finansdepartementet har i løpet av 2020 fått inn høringssvar vedrørende problemlånsforordningen og det pågår nå en utredning av innspill de fått inn om effekten av en endring i EUs kapitaldekningsforordning. Dersom endringen implementeres i norsk rett slik som skissert i høringsnotatet vil det medføre økte kapitalkrav for Kreditor Finans AS. Helt konkret innebærer endringen at det stilles krav om fradrag i ren kjernekapital for misligholdte lån som ikke er tilstrekkelig dekket av nedskrivninger. De nye reglene gjelder i utgangspunktet for lån gitt fra og med 26.4.2019. Selskapet forventes de første årene ha tilstrekkelig med kapital til å møte disse kravene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
35FA76876DF24115ACD6F8752AFB6378



Kreditor Finans Årsberetning 2020.pdf

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
LILAND, ODD KJETIL HANSTEEN	BANKID_MOBILE	2021-03-18 12:55 GMT+1
Lindblad, Anna-Karin Maria	BANKID_MOBILE	2021-03-18 13:07 GMT+1
Børre Sigurd Bratsberg	BANKID_MOBILE	2021-03-18 13:38 GMT+1
Jørgensen, Signe Bjarttun	BANKID	2021-03-18 13:50 GMT+1
Berntsen, Tor	BANKID_MOBILE	2021-03-18 21:49 GMT+1

**This document package contains:**

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
73FE9F694E944A0AA329B02CF674E682

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



## Kreditor

### ÅRSBERETNING FOR KREDINOR FINANS AS 2020

Styret har hatt følgende sammensetning i 2020:

Tor Berntsen (styreleder)

Signe Bjarttun Jørgensen

Børre Sig. Bratsberg

Kjetil H. Liland

Selskapets ledelse:

Anna-Karin Lindblad (daglig leder)

Kreditor Finans AS er et heleid datterselskap av Kreditor SA. Kreditor Finans AS fikk konsesjon som finansieringsselskap i 2009. Selskapet er samlokalisert med Kreditor SA i Oslo.

#### Virksomhet og produktområder

Kreditor Finans AS er et finansieringsselskap som er underlagt Finanstilsynets tilsyn. Selskapet driver virksomhet i Norge med hensikt å kjøpe forfalte og ikke forfalte fordringer.

Kreditor Finans hovedområde er kjøp av misligholdte porteføljer, nå primært gjennom forward flow. Totale kjøp i 2020 ligger på MNOK 325. Foruten porteføljekjøp og kjøp av forward flow, tilbys finansiell factoring. Selskapet tilbyr også produktet Kundekonto, som har vært utviklet i samarbeid med enkeltaktører i energibransjen.

#### Utsiktene for 2021

Koronapandemien som traff verden i 2020 påvirker oss alle fortsatt i høyeste grad. Vaksinerings er påbegynt, men det vil ta tid før samfunnet kan åpnes opp for fullt igjen. I starten av pandemien var det stor usikkerhet knyttet til innbetalinger, men det har vist seg at skyldnere har prioritert å gjøre opp gammel gjeld i større grad gjennom 2020 enn tidligere. Nordmenn flest har vært økonomisk upåvirket og spareraten i norske husholdninger har økt. Ved lockdown brukes ikke penger på reiser, kino eller restaurantbesøk og mange har heller tatt tak i problemet for å bli kvitt gammel gjeld. Utsiktene for første halvår 2021 forventes derfor å følge samme trend som i 2020 og Kreditor Finans AS opprettholder planlagte forventninger til



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
73FE9F694E944A0AA329B02CF674E682



## Kreditor

innbetalinger på sine porteføljer.

Koronaviruset har påvirket aktivitetsnivået i næringslivet i 2020 og vil kunne påvirke fremover og således også kredittrisiko på kort sikt. Selskapet har lagt beste estimat til grunn ved vurdering av skjønnsmessige poster i årsregnskapet. Dog knytter det seg usikkerhet særlig til fremtidige forpliktelser, og i hvilken grad disse vil bli påvirket av den nye makroøkonomiske situasjonen.

Endringer i regulatoriske krav vil kunne påvirke selskapets finansielle resultat og stilling, herunder nye kapitaldekningsregler for forfalte krav i problemlånsforordningen.

### Nye regnskapsregler

Foretaket har per 01.01.2020 endret regnskapsprinsipper som følge av endring i årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Regnskapet for 2020 er avlagt i tråd med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), med de unntak som følger av årsregnskapsforskriften. Dette medfører endringer i balanseførte verdier av porteføljer og factoringfordringer. Effekten av overgangen på MNOK 16,5 føres mot åpningsbalansen av egenkapitalen per 01.01.2020 (jfr. note 13).

### Finansiering

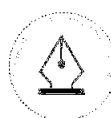
Selskapet finansieres med lån og garanti fra morselskapet Kreditor SA. Likviditetsstyringen i selskapet gjøres løpende og følges opp mot både morselskap og låneovenants for konsernet. I tillegg gjøres stresstester for likviditetsprognosen og de låneovenants som er mest risikoutsatte. Styret er av den oppfatning at likviditets- og finansieringsbehovet har vært tilfredsstillende håndtert gjennom året. Selskapet har inngått avtaler om fremtidige kjøp av fordringer fra kunder, forward flow, som gir en fremtidig kjøpsforpliktelse. Låneavtalene som finnes dekker samtlige forpliktelser i hele avtaleperioden. Gode innfordringsnivåer gjennom 2020 har redusert eksternt lånebehov noe i 2020, da større del enn prognostisert av porteføljekjøp blitt gjort gjennom egne likvider.

En negativ utvikling i kundeporteføljen og innfordringsnivåer vil kunne påvirke situasjonen fremover, men selskapet har gjennom 2020 bygget opp en likviditetsbuffer for å håndtere dette.

### Risikostyring

Selskapet har i 2020 økt sitt fokus ytterligere innenfor risikostyring, for å sikre at selskapet til enhver tid ivaretar etterlevelse av interne rutiner, prosesser og regulatoriske krav.

Internkontroll vurderes som tilfredsstillende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
73FE9F694E944A0AA329B02CF674E682



## Kreditor

### KAPITALDEKNING

Da Norge stengte ned ved pandemiens utbrudd i mars 2020 besluttet Finansdepartementet å senke krav for motsyklisk buffer med 1,5% fra 2,5% til 1,0%, til nytt total Pilar 1-krav på 14,5%. Minstekravet til kapital i pilar 1 er på 8 % av beregningsgrunnlaget, hvorav 4,5 % eller mer skal være ren kjernekapital og 6 % eller mer skal være kjernekapital i henhold til gjeldende kapitaldekningsregler. I tillegg kommer buffertkrav på totalt 6,5%. Total pilar 1-krav per 31.12.2020 er på 14,5%.

Etter tidligere egenkapitaltilskudd har Kreditor Finans en solid base med ansvarlig kapital i forhold til beregningsgrunnlag. I takt med kjøp av forward flow reduseres den fremtidige forpliktelsen og vi får en økning i kapitaldekningsbuffer i forhold til regulatoriske krav.

Total kapitaldekning per 31.12.2020 ligger på 23,9% med ansvarlig kapital på MNOK 968.

Finansdepartementet har i løpet av 2020 fått inn høringssvar vedrørende problemlånsforordningen og det pågår nå en utredning av innspill fra ulike aktører. Dersom endringen implementeres i norsk rett slik som skissert i høringsnotatet vil det medføre økte kapitalkrav for Kreditor Finans AS. Helt konkret innebærer endringen at det stilles krav om fradrag i ren kjernekapital (egenkapital) for misligholdte lån som ikke er tilstrekkelig dekket av nedskrivninger. De nye reglene gjelder i utgangspunktet for lån gitt fra og med 26.04.2019. Selskapet forventes de første årene ha tilstrekkelig med kapital til å møte disse kravene.

### RISIKO

Foretaket finansierer store deler av sine porteføljekjøp gjennom eksterne lån og investeringene er svært kapitalkrevende. Dette skaper forskjellige type risikoer.

#### Renterisiko

Usikkerhet i rente er en faktor som kan påvirke likviditetsutsikter fremover. For å redusere renterisiko har det blitt inngått treårige fastrenteavtaler med Kreditor SA på totalt MNOK 886.

#### Likviditetsrisiko

Selskapet har forpliktet seg til fremtidige kjøp av misligholdte lån gjennom forward flow-avtaler. Selskapet er finansiert gjennom morselskapet, Kreditor SA, som igjen låner penger av kredittinstitusjoner. Morselskapet har ved årsslutt en RCF med tilgjengelig låneramme på MNOK 233 som selskapet kan nyttiggjøre for å møte sine forpliktelser fremover. Det knytter seg risiko til overholdelse av lånevilkårene som eksisterer i låneavtalene. Lånevilkårene gjelder samlet for Kreditor-konsernet. Ved store tap og nedskrivninger av porteføljer, knytter det seg



## Kreditor

særlig stor risiko til overholdelse av lånevilkåret loan to value (LTV), det vil si innlån mot bokført verdi av porteføljer. Ledelsen adresserer denne risikoen gjennom tett oppfølging og iverksetter tiltak der dette er nødvendig. Denne risikoen har blitt redusert i 2020 på grunn av gode innfordringsnivåer. Likviditeten har bygget seg opp, LTV har gått ned og etter overgang til forskrifts-IFRS har netto nedskrivingsrisikoen blitt redusert i Kreditor Finans.

Konsernet oppfyller alle lånevilkår per 31.12.2020.

Tilgjengelig likviditet på balansedagen utgjør MNOK 57,0. Porteføljekjøp i 2021 vil bli dekket av økte innlån fra morselskapet, samt egne likvide midler. Maksimal forpliktelse for kjøp av forward flow i 2021 utgjør MNOK 339. Kjøp gjennomføres gjennom ekstern finansiering (MNOK 99) og resterende (MNOK 240) med egne midler. Kortsiktig gjeld består i all hovedsak av påløpte renter på lån fra morselskap. Påløpte renter forfaller til betaling årlig ved årsslutt, og prognostiseres løpende gjennom året. Fastrenteavtaler på lånene reduserer likviditetsrisikoen for kortsiktig gjeld. Samtlige langsiktige lån forfaller mellom 2023-2028 med hovedvekt i 2023.

### Kreditrisiko

Med kreditrisiko menes risiko for at kunden ikke kan overholde sin forpliktelse til å betale. Selskapet vurderer risikoen for tap innenfor portefølje som normal. Koronaviruset vil kunne ha en innvirkning på kredittrisikoen i foretaket ved at selskapets debitorer ikke evner å overholde sine kredittforpliktelser etterhvert som disse forfaller. Det var forventet at betalingsevnen til visse grupper av skyldnere ville være svekket som følge av permitteringer og/eller reduksjon av inntekt. Innfordringsnivået for 2020 landet dog langt over budsjett, noe som underbygger analyser om at mange har nedbetalt gammel gjeld. Det kan dermed virke som at korrelasjonen mellom arbeidsledigheten og innfordringsnivåer ikke er like sterk som tidligere antatt for porteføljer som eies av Kreditor Finans.

### Tapsvurdering

Det gjøres kvartalsvis verdivurdering av kjøpte porteføljer. Fra 01.01.2020 er Kreditor Finans over på forskrifts-IFRS, som gir mulighet for oppskrivning. I 2020 har seks porteføljer blitt nedskrevet og fem porteføljer blitt oppskrevet med et totalt nettobeløp på -18,9 MNOK. (jfr. note 5 i årsregnskapet). Forskjellige tiltak er iverksatt for å redusere risikoen for ytterligere nedskrivingsbehov, bl.a. ved fokusering på spesialistteam. I tillegg følger analyseavdelingen tett opp innfordringen.

Bokførte tapsavsetninger utgjør MNOK 5,8 per 31.12.2020 mot MNOK 2,8 for 2019. Dette er til største del knyttet til factoring uten sikkerhet. Økningen skyldes i hovedsak overgang til forskrifts-IFRS 9. Ved overgang øktes andel tapsavsetning for krav eldre enn 90 dager.

Resultatførte konstaterte tap i 2020 utgjør MNOK 1,6, samme som i 2019. Det er ikke forventet



## Kreditor

at det vil komme tap av betydning fremover, da kravene er små og porteføljen med denne type krav er liten. Total portefølje ligger per 31.12.2020 på MNOK 9,9 og det er ikke et strategisk satsningsområdet i Kreditor Finans.

### Arbeidsmiljø

Selskapet har per 31.12.2020 ni deltidsansatte. Inndrivelse av forfalte krav er utkontraktert til morselskapet Kreditor SA. Det er opprettet en utkontrakteringsavtale som regulerer de respektive partenes rettigheter og forpliktelser. Generell administrasjon (IT, økonomi, HR) utføres også etter avtale med morselskapet Kreditor SA.

Ved nyansettelser søkes det å oppnå full likestilling mellom kjønnene. Kreditor Finans AS har i dag 25% kvinneandel i styret. Blant ansatte er kvinneandelen på 33%. Sykefraværet i 2020 har vært på 0,5%. Tilsvarende for 2019 var 1,0%. Det har ikke inntruffet noen ulykker og selskapet forurenser ikke det ytre miljø.

### Samfunnsansvar

Kreditor Finans er opptatt av å ivareta allmenne menneskerettigheter, rettigheter og sosiale forhold for sine arbeidstakere, verne om det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon. Det er etablert etiske retningslinjer på konsernnivå. Selskapet har nulltoleranse for diskriminering på bakgrunn av kjønn, etnisitet, politisk eller religiøs overbevisning eller seksuell orientering. Kreditor Finans er opptatt av sine ansatte og deres arbeidsforhold. Arbeidsplassen blir tilpasset den ansatte der det er nødvendig. Morselskapet Kreditor SA, som Kreditor Finans deler lokaler med, er sertifisert miljøfyrtårn. Selskapet etterstreber transparens og åpenhet i rapportering og kommunikasjon med tilsynsmyndighet, øvrige myndigheter og andre interessenter.

Det er ikke etablert spesifikke retningslinjer for samfunnsansvar i selskapet eller konsernet.

### Årsregnskap

Selskapets årsresultat er MNOK 74,8 mot MNOK -11,9 i 2019. Økningen fra året før skyldes høyere porteføljeinnfordring og at det etter overgang til forskrifts-IFRS finnes mulighet for oppskrivning av porteføljer. Per 31.12.2020 er balanseført verdi av porteføljer av nedbetalingslån på MNOK 1 815 mot MNOK 1 633 i 2019. Selskapets totalkapital er MNOK 1 879. Ved årsslutt i 2019 var totalkapitalen MNOK 1 667. Egenkapitalen per 31.12.2020 er MNOK 885 MNOK med en egenkapitalandel på 47,1%. I 2019 var egenkapitalen på MNOK 794 og egenkapitalandelen var på 47,6%.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var i 2020 MNOK 311. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var på MNOK -325. Denne knytter seg til utbetalinger ved kjøp av porteføljer. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK 50. Denne består av innbetalinger ved opptak av langsiktig gjeld fra morselskapet Kreditor SA.





## Kreditor

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at vilkåret for fortsatt drift er til stede. Selskapet har en sunn økonomisk og finansiell stilling ved utgangen av 2020.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskapet og balanse, med tilhørende noter, rettvise informasjon om driften og den økonomiske stillingen for selskapet ved årsskifte.

Styret foreslår at årsresultatet på MNOK 74,8 overføres til annen egenkapital.

Oslo 18. mars 2021

Tor Berntsen  
Styreleder

Signe Bjarttun Jørgensen  
Nestleder

Børre Sig. Bratsberg  
Styremedlem

Kjetil H. Liland  
Styremedlem

Anna-Karin Lindblad  
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
73FE9F694E944A0AA329B02CF674E682