



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anna-Karin Lindblad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.03.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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, 01.05.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		400 000	871 000
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	9,10	58 889 000	16 708 000
Andre renteinntekter og lignende inntekter		414 000	454 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		59 703 000	18 033 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		1 313 000	7 000
Andre rentekostnader og lignende kostnader	6,7	14 898 000	1 953 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		16 211 000	1 960 000
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		43 492 000	16 073 000
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		0	0
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		0	0
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		0	0
Andre driftsinntekter			
Sum andre driftsinntekter		0	0
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn	2	505 000	200 000
Lønn m.v.		505 000	200 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Administrasjonskostnader		5 465 000	6 889 000
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		5 970 000	7 089 000
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0
Andre driftskostnader			
Andre driftskostnader		6 089 000	1 998 000
Sum andre driftskostnader		6 089 000	1 998 000
Tap på utlån, garantier m.v.			
Tap på utlån		1 819 000	1 459 000
Sum tap på utlån, garantier m.v.		1 819 000	1 459 000
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler			
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		0	0
Resultat av ordinær drift		29 614 000	5 527 000
Skatt på ordinært resultat	4	7 438 000	1 311 000
Resultat av ordinær drift etter skatt		22 176 000	4 216 000
Resultat av ekstraordinære poster		0	0
Resultat for regnskapsåret		22 176 000	4 216 000
Overføringer og disponeringer			
Overført til annen egenkapital	5	22 176 000	4 216 000
Sum disponeringer og overføringer		22 176 000	4 216 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		82 778 000	62 640 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		0	0
Utlån til og fordringer på kunder			
Fordringer factoring		942 000	135 000
Utlån factoring	9	20 894 000	17 017 000
Factoring		21 836 000	17 152 000
Nedbetalingslån	10	866 430 000	45 905 000
Spesifiserte tapsavsetninger	9	6 630 000	5 508 000
Sum netto utlån og fordringer på kunder		881 636 000	57 549 000
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Utstedt av det offentlige		0	0
Utstedt av andre		0	0
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning		0	0
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		0	0
Eierinteresser i tilknyttede selskaper			
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper		0	0
Eierinteresser i konsernselskaper			
Sum eierinteresser i konsernselskaper		0	0
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Sum varige driftsmidler		0	0
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler		0	0
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Opptjente ikke mottatte inntekter		33 000	43 000
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		33 000	43 000
SUM EIENDELER		964 447 000	120 232 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Annen gjeld			
Annen gjeld	6,7	664 859 000	62 209 000
Sum annen gjeld		664 859 000	62 209 000
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		75 000	1 351 000
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		9 358 000	2 374 000
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		9 358 000	2 374 000
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	6,7	16 000 000	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Sum ansvarlig lånekapital		16 000 000	0
Sum gjeld		690 292 000	65 934 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital	4,5	53 750 000	43 000 000
Selskapskapital		53 750 000	43 000 000
Overkursfond	5	187 962 000	1 031 000
Sum innskutt egenkapital		241 712 000	44 031 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	5	32 443 000	10 267 000
Sum opptjent egenkapital		32 443 000	10 267 000
Sum egenkapital		274 155 000	54 298 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		964 447 000	120 232 000



Årsregnskap 2017
Kreditor Finans AS



Kreditor

ÅRSBERETNING FOR KREDINOR FINANS AS 2017

Styret har hatt følgende sammensetning i 2017:

Jon Færden (styreleder)

Tor Berntsen

Signe Bjarttun Jørgensen

Venke Nordahl Grøstad

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 hadde stor økning i sine satsninger i 2017. Dette har bla bakgrunn i at aktører innenfor finansbransjen nå opplever strengere kapitalkrav etter finanskrisen og at mange kunder innenfor 3.partsinkasso i større og større grad ønsker å selge fordringer. Det ble derfor vedtatt en strategi å ekspandere virksomheten av porteføljekjøp våren 2017 i styret i Kreditor Finans AS og Kreditor SA i fellesskap.

Ved siden av porteføljekjøp (løpende kjøp og enkeltvise porteføljer) tilbys finansiell factoring. Selskapet har tilbyr også produktet Kundekonto, som har vært utviklet i samarbeid med enkeltaktører i energibransjen.



Kreditor

Risikostyring

KAPITALDEKNING

Etter betydelige porteføljekjøp i 2017 har kapitaldekningen gått kraftig ned sammenlignet med begynnelsen av året (fra 74% til 21%). Det har blitt gjort egenkapitalinnskudd ved to anledninger på totalt 198 mill. kr og Kreditor Finans AS har i tillegg fått godkjent et ansvarlig lån på 16 mill. kr.

RISIKO

Økt lånegrad i 2017 øker den finansielle risikoen. Lånet i sin helhet gjelder finansiering av porteføljer.

Kredittkomitè består av daglig leder sammen med administrerende direktør, finansdirektør, analysesjef og kommersiell direktør i Kreditor SA. Disse har ansvaret for løpende risikovurdering og oppfølging ved porteføljekjøp.

Selskapet vurderer risikoen for tap i nåværende factoring portefølje som liten. Dette skyldes iverksatte kredittvurderingsrutiner i forbindelse med løpende engasjementer, motregningsadgang ved manglende betaling samt god spredning på fordringene.

I kjøpte porteføljer gjøres det løpende verdivurdering. De største porteføljene er i 2017 nedskrevet med 4,2 mill. kr på grunn av lavere innbetaling enn først antatt i opprinnelig beregning av cash flow (jfr. note 10 i årsregnskapet).

Med bakgrunn i den ekspansive veksten har det i 2017 blitt gjort en utvidet analyse av nåværende risikobilde. Eksterne konsulenter har bistått i arbeidet med gjennomgang av eksisterende risikoer, prosesser og retningslinjer. Arbeidet inkluderte også en fullstendig gjennomgang av alle regulatoriske krav.

TAPSVURDERING

Konstaterte tap i 2017 utgjør 0,6 mill. kr mot 1,0 mill. kr i 2016. Majoriteten av dette er knyttet til factoring uten sikkerhet. Det er ikke forventet at det vil komme tap av betydning, da det er lav størrelse på denne type krav.

I 2017 har vi hatt en større aktivitet innen factoring uten sikkerhet. På grunn av dette er det gjort tapsavsetninger på 2,6 mill. kr. I tillegg er det avsatt 4,0 mill. kr for tap knyttet til factoring med sikkerhet. Her er vi i rettslig prosess hvor vi har pant i eiendom.

Kjøpte porteføljer av forfalte krav er kjøpt til en pris som ligger betraktelig under pålydende. Det gjøres løpende vurdering og oppfølging av hver enkelt portefølje. Porteføljens balanseførte



Kreditor

verdi justeres kvartalsvis med opp- eller nedskrivning basert på disse analysene. For 2017 er det gjort en netto nedskrivning av porteføljer med 2,3 mill. kr. Dette har redusert resultatet med tilsvarende beløp.

Internkontroll vurderes som tilfredsstillende.

Finansiering

Selskapets finansiering er i den nåværende fasen er sikret med lån og garanti fra Kreditor SA. Styret mener at likviditets- og finansieringsbehovet har vært tilfredsstillende håndtert gjennom året.

Organisasjon og miljø

Selskapet har kun en ansatt (daglig leder). Ytterligere ansettelse er gjort i 2018. 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 40% kvinneandel i styret.

Det har ikke vært noe sykefravær. Det har ikke inntruffet noen ulykker og selskapet forurenser ikke det ytre miljø.

Årsregnskap

Selskapets årsresultat er 22,2 mill. kr mot 4,2 mill. kr i 2016. Den sterke veksten fra fjoråret skyldes volumvekst. Selskapets portefølje har økt betraktelig gjennom året.

Avsetning og prisforhold vedrørende selskapets produkter er vurdert, og styret kjenner ikke til noe som har betydning utover det som fremkommer i regnskapet.

Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at vilkåret for denne forutsetningen er tilstede. Selskapet har en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskapet og balanse, med tilhørende noter,



Kreditor

rettvise informasjon om driften og den økonomiske stillingen for selskapet ved årsskifte.

Det har ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

Styret foreslår at overskuddet tillegges annen egenkapital.

Oslo 7. mars 2018


Jon Færden


Tor Berntsen


Signe Bjartun Jørgensen


Venke Nordahl Grøstad


Odd Kjetil H. Ulland



RESULTATREGNSKAP

(beløp i hele tusen)

	Note	2017	2016
Renter av utlån		400	871
Andre renteinntekter		414	454
Sum renteinntekter og lignende inntekter		814	1 325
Rentekostnader eksternt		1 313	7
Rentekostnader konsern	6, 7	14 898	1 953
Sum rentekostnader og lignende kostnader		16 210	1 960
Netto renteinntekter		-15 396	-635
Kredittprovisjonsinntekter factoring m/sikkerhet	9	189	478
Kredittprovisjonsinntekter factoring u/sikkerhet	9	2 873	1 581
Kundekonto		7 155	7 842
Inntekter nedbetalingslån	10	48 673	6 807
Sum provisjons- og andre inntekter		58 889	16 708
Sum inntekter		43 493	16 073
Lønnskostnader	2	505	200
Inndrivningskostnader		5 465	6 889
Øvrige driftskostnader		6 089	1 998
Sum driftskostnader		12 059	9 087
Tap på utlån - konstaterte		697	1 124
Innbetalt på tidligere avskrevne krav		0	-92
Tap på utlån - endringer tap på krav		1 122	427
Sum tap på krav		1 819	1 459
Resultat før skattekostnad		29 614	5 527
Skattekostnad på ordinært resultat	3	7 438	1 311
Ordinært resultat		22 176	4 216
Årsoverskudd (Årsunderskudd)		22 176	4 216
Overføringer		0	0
Avsatt til annen egenkapital	4	22 176	4 216
Sum overføringer		22 176	4 216



BALANSE

(beløp i hele tusen)

	Note	2017	2016
EIENDELER			
Innskudd bank		82 778	62 640
Kundefordringer		942	134
Nedbetalingslån	10	866 430	45 905
Utlån factoring	9	20 894	17 017
Tapsavsetning factoring	9	-6 630	-5 508
Sum utlån og fordringer på kunder		881 636	57 549
Opptjent, ikke fakturerte inntekter		33	43
Sum opptjente, ikke mottatte inntekter		33	43
SUM EIENDELER		964 447	120 232
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 5	53 750	43 000
Overkurs	5	187 962	1 031
Sum innskutt egenkapital		241 712	44 031
Opptjent egenkapital	5		
Annen egenkapital	5	32 443	10 267
Sum opptjent egenkapital		32 443	10 267
SUM EGENKAPITAL		274 155	54 298
GJELD			
Langsiktig gjeld til konsernselskap	6, 7	678 000	62 000
Sum langsiktig gjeld		678 000	62 000
Leverandørgjeld		1 920	1 062
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	6	2 859	209
Påløpte kostnader/uopptjent inntekt		75	1 351
Betalbar skatt	3	7 437	1 311
Sum annen gjeld		12 292	3 934
SUM GJELD		690 292	65 934
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		964 447	120 232



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(beløp i hele tusen)

	2017	2016
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Ordinært resultat før skattekostnad	29 614	5 527
Periodens betalte skatt	-1 312	-670
Endring kundefordringer og periodiserte inntekter	-797	-53
Endring leverandørgjeld, periodiserte kostnader	2 231	-1 576
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	29 737	3 228
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>		
Endring utlån	-823 280	10 547
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-823 280	10 547
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
Nedbetaling av langsiktig gjeld	0	0
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld	616 000	163
Egenkapitalinnskudd	197 681	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	813 681	163
Netto endring i likviditetsbeholdning	20 138	13 938
Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 1.1	62 640	48 703
Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 31.12	82 778	62 640

Oslo 7. mars 2018


Jon Færden


Tor Berntsen


Signe Bjarttun Jørgensen


Venke Nordahl Grøstad


Odd Kjetil H. Uland



NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Rammebetingelser

Selskapets virksomhet er å drive finansieringsvirksomhet i henhold til lov om finansieringsvirksomhet, lov av 1988-06-10. Selskapet finansierer factoring overfor oljeforhandlere, sikret ved full regress, samt finansiell factoring overfor parkeringsselskaper. Videre har selskapet kjøpt porteføljer av forfalte krav. I tillegg leverer selskapet tjenester knyttet til fordringsadministrasjon.

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og Forskrift om årsregnskap m.m. for banker og finansieringsforetak.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlig for årsregnskapet er beskrevet i notene.

Inntektsføring

Inntekter opptjent ved finansiering av fordringer periodiseres etter hvert som renteinntekter påløper.

Kjøpte porteføljer av utestående fordringer

Kjøpte porteføljer består av forfalte utestående fordringer og regnes som en finansiell eiendel. En portefølje består av flere individuelle fordringer med lignende egenskaper hvor fordringene vurderes som usikre. Ved anskaffelse måles, og innregnes hver portefølje til virkelig verdi med tillegg av direkte henførbare transaksjonsutgifter. Etterfølgende måling skjer til amortisert kost ved anvendelse av effektiv rente-metode.

Ledelsen estimerer porteføljens fremtidige kontantstrøm med grunnlag i porteføljens hovedstol, tidligere løsningsgrad, alder og type. Det antas at kontantstrømmene og den forventede levetiden til porteføljen kan estimeres på en pålitelig måte. Innbetalinger fra porteføljen inntektsføres årlig basert på den effektive renten. Tap måles som differansen mellom porteføljens amortiserte kost og nåverdien av estimert fremtidig kontantstrøm diskontert med den opprinnelige effektive renten. Beregnet tap innregnes i resultatet.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld

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

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både preiodens betalte skatt og endringer i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd 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 nyttiggjort.

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.



NOTE 2 GODTGJØRELSE TIL LEDENDEN PERSONER, STYRET, KONTROLLKOMITEE OG REVISOR

(beløp i hele tusen)

Selskapet ansatte daglig leder fra 01.09.17 fra Kredinor SA. Kredinor Finans AS er dermed omfattet om lov av obligatorisk tjenestepensjon. Pensjonsavtale er per årsslutt under utarbeidelse, og daglig leder omfattes foreløpig av pensjonsordningen i morselskapet. Årlig lønn for daglig leder utgjør TNOK 822. Daglig leder er omfattet av konsernets innskuddspensjonsordning, og har ikke mottatt andre ytelser eller godtgjørelser i 2017.

Lønnskostnader består av følgende:	2017	2016
Lønnskostnader daglig leder	350	0
Styrehonorar	156	92
Honorar kontrollkomiteen	0	109
Sum lønnskostnader	505	200

Kontrollkomiteen ble oppløst i 2016. Det er derfor ikke kostnadsført honorar til kontrollkomiteen for 2017.

Revisjonshonorar består av følgende (eks MVA):	2017	2016
Lovpålagt revisjon	481	82
Skattemessig rådgivning	18	154
Sum revisjonshonorar	499	236

NOTE 3 SKATTER

(beløp i hele tusen)

Skattekostnad	2017	2016
Resultat før skattekostnad	29 614	5 527
Endring midlertidige forskjeller	135	-280
Permanente forskjeller	0	0
Skattepliktig inntekt	29 750	5 247
Betalbar skatt i balansen	7 437	1 311
Avsatt for mye/lite tidligere år	1	0
Sum skattekostnad	7 438	1 311

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2017	2016
Fordringer	0	0
Andre kortsiktige forhold	-168	-33
Grunnlag utsatt skatt	-168	-33

Eiendel ved utsatt skatt	-42	-8
Endring utsatt skatt	34	

Avstemming av skattekostnad

Ordinært resultat før skatt	29 614
Beregnet periodeskatt (25 %)	7 404
Skatteeffekt fra permanente forskjeller	0
Skatteeffekt fra midlertidige forskjeller	34
Avsatt for mye/lite tidligere år	1
Skattekostnad	7 438

Av forsiktighetshensyn balanseføres ikke den utsatte skattefordelen.



NOTE 4 SELSKAPSKAPITAL

(beløp i hele kroner)

Aksekapitalen består av:	Antall	Pålydende	Bokført verdi
	430 000	125	53 750 000

Det er kun en aksjeklasse og alle har lik stemmerett.

Selskapet har følgende aksjonærer:	Eierandel	Antall aksjer
Kredinor SA	100 %	430 000

NOTE 5 EGENKAPITAL

(beløp i hele tusen)

	Aksekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 1.1	43 000	1 031	10 267	54 298
Årets resultat			22 176	22 176
Kapitalforhøyelse	10 750	186 931		
Egenkapital 31.12.	53 750	187 962	32 443	274 155

NOTE 6 MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME SELSKAP

(beløp i hele tusen)

Kortsiktig gjeld	2017	2016
Kredinor SA	2 859	209
Langsiktig gjeld	2017	2016
Kredinor SA	678 000	62 000
Herunder ansvarlig lånekapital	16 000	0

Alle lån renteberegnes i henhold til avtale mellom selskapene.
Lånene har vært renteberegnet med årlig rente på ca 4,3 % i 2017.
Det er ikke stillet sikkerhet for noen av lånene.

Forfallsprofil langsiktig gjeld	0 - 5 år	> 5 år	Uten forfall	Sum
Lånebeløp	276 000	340 000	62 000	678 000

Det ansvarlige lånet forfaller 31.12.2022.



NOTE 7 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Kreditor Finans AS har ansatt daglig leder i 2017. Selskapet har inngått avtaler med morselskapet 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. Konserninterne lån og rentekostnader er nærmere omtalt i note 6.

NOTE 8 FINANSIELL RISIKO

Kreditt og markedsrisiko:

Med kreditt risiko menes risiko for at kunden ikke kan overholde sin forliktelse til å betale. Selskapet vurderer risikoen for tap innenfor nåværende portefølje som normal. Dette skyldes iverksatte kredittvurderingsrutiner i forbindelse med løpende engasjementer, motregningsadgang ved manglende betaling samt god spredning på fordringene. Selskapets porteføljer består av lån som er misligholdt. I utgangspunktet er det risiko relatert til inndrevet beløp, samt tidspunkt for inndrivelse. Maksimal kreditt risiko er lik brutto utlån på totalt MNOK 887.

Renterisiko:

All utlåning skjer til variabel rente. Renter er basert på NIBOR med beregning fra dag til dag, og med 3 måneders rentebinding. Likviditetsoverskudd er plassert i bankinnskudd. Renterisiko knyttet til selskapets utlån vurderes derfor som normal.

Selskapet er finansiert ved utlån fra morselskapet til samme forrentning som innlånsrenten i norske banker, eller med 3 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.

NOTE 9 UTLÅN TIL KUNDER (FACTORING)

Utlån til kunder omfatter factoring med og uten regress samt kjøpte forfalte porteføljer. Alle utlån er oppført med utbetalt beløp. I alle avtaler om finansiell factoring er det tinglyst factoringpant.

Selskapets factoringportefølje består av følgende:	2017	2016
Utlån factoring m/sikkerhet	9 416	13 427
Tapsavsetning factoring m/sikkerhet	-4 000	-4 619
Utlån factoring u/sikkerhet	11 478	3 589
Tapsavsetning factoring u/sikkerhet	-2 630	-889
Total factoringportefølje	14 264	11 509



NOTE 10 NEDBETALINGSLÅN

(beløp i hele tusen)

Kjøpte porteføljer av forfalte krav er anskaffet til en høyere pris enn pålydende, og det foretas nedskrivninger for eventuelt verdifall.

	2017	2016
Nedskrivning verdifall per 31.12	4 207	720

Etterfølgende måling av utlånsporteføljen skjer til amortisert kost ved anvendelse av effektiv rentemetode. Innbetalinger fra porteføljen inntektsføres årlig basert på den effektive renten. Tap måles som differansen mellom porteføljens amortiserte kost og nåverdien av estimert fremtidig kontantstrøm diskontert med den opprinnelige effektive renten. Beregnet tap innregnes i resultatet.

Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	2017	2016
Portefølje av utestående fordringer 01.01	45 905	34 774
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	842 605	21 241
Inntektsføring etter effektiv rente metode	48 673	6 807
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-66 546	-16 197
Nedskrivning porteføljer	-4 207	-720
Portefølje av utestående fordringer 31.12	866 430	45 905

NOTE 11 KAPITALDEKNING

(beløp i hele tusen)

	2017	2016
Innbetalt aksjekapital	53 750	43 000
Overkurs	187 962	1 031
Annen egenkapital	32 443	10 267
Ansvarlig lånekapital	16 000	0
Ansvarlig kapital	290 155	54 298
Massemarked	15 206	8 631
Forfalte engasjementer	1 314 630	45 905
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	25 598	18 515
Beregningsgrunnlag kapitaldekning	1 355 434	73 051
Kapitaldekning	21,41 %	74,33 %

Aktiviteter

Kreditor Finans AS kjøper porteføljer av forfalte krav. Selskapet forhandler finansiell factoring samt løpende porteføljekjøp innenfor parkeringsbransjen. I tillegg leverer selskapet tjenester knyttet til fordringsadministrasjon.

Resultat	2017	2016
Resultat etter skatt	22 176	4 216
Forvaltningskapital	964 447	120 232
Resultat etter skatt i % av forvaltningskapital	2,30 %	3,51 %





Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

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

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
Fax: +47 24 00 24 01
www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Kreditor Finans AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kreditor Finans AS som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 2017, 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

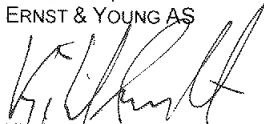
Konklusjon om årsberetningen

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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 11. april 2018
ERNST & YOUNG AS



Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor