



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

### 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: Tor Berntsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.04.2019

### Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

*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	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		359 000	400 000
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre 9 rentebærende verdipapirer		137 239 000	48 673 000
Andre renteinntekter og lignende inntekter		478 000	414 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>138 076 000</b>	<b>49 487 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Andre rentekostnader og lignende kostnader	5,6	42 247 000	16 210 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>42 247 000</b>	<b>16 210 000</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>95 829 000</b>	<b>33 277 000</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	8	10 193 000	10 216 000
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>10 193 000</b>	<b>10 216 000</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>			
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>			
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>			
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn	1	2 562 000	505 000
<b>Lønn m.v.</b>		<b>2 562 000</b>	<b>505 000</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		2 562 000	505 000
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader		22 463 000	11 554 000
Sum andre driftskostnader		22 463 000	11 554 000
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
Tap på utlån		-2 028 000	1 819 000
Sum tap på utlån, garantier m.v.		-2 028 000	1 819 000
<b>Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>			
Nedskrivning/reversering av nedskrivning		-33 892 000	0
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		-33 892 000	0
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>49 133 000</b>	<b>29 615 000</b>
Skatt på ordinært resultat	2	12 245 000	7 438 000
Resultat av ordinær drift etter skatt		36 888 000	22 177 000
<b>Resultat av ekstraordinære poster</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>36 888 000</b>	<b>22 177 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Sum disponeringer og overføringer		0	0



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		46 452 000	82 778 000
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		0	0
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Fordringer factoring	8	11 051 000	14 264 000
<b>Factoring</b>		<b>11 051 000</b>	<b>14 264 000</b>
Nedbetalingslån	9	1 436 442 000	866 430 000
Andre utlån		78 000	942 000
Sum netto utlån og fordringer på kunder		<b>1 447 571 000</b>	<b>881 636 000</b>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>			
Utstedt av det offentlige		0	0
Utstedt av andre		0	0
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning		0	0
<b>Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		0	0
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>			
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper		0	0
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
Sum eierinteresser i konsernselskaper		0	0
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	2	12 923 000	0
Sum immaterielle eiendeler		<b>12 923 000</b>	<b>0</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Opptjente ikke mottatte inntekter		13 000	33 000
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>13 000</b>	<b>33 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 506 959 000</b>	<b>964 447 000</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>			
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Andre langsiktige låneopptak	5,6	979 000 000	678 000 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>979 000 000</b>	<b>678 000 000</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		8 105 000	4 779 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>8 105 000</b>	<b>4 779 000</b>
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		18 642 000	75 000
<b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>			
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	2	25 168 000	7 437 000
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>25 168 000</b>	<b>7 437 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 030 915 000</b>	<b>690 291 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital	3,4	53 750 000	53 750 000
<b>Selskapskapital</b>		<b>53 750 000</b>	<b>53 750 000</b>
Overkursfond		187 962 000	187 962 000
Annen innskutt egenkapital		165 000 000	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>406 712 000</b>	<b>241 712 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	4	69 331 000	32 443 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>69 331 000</b>	<b>32 443 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>476 043 000</b>	<b>274 155 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>1 506 958 000</b>	<b>964 446 000</b>



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo  
Oslo Atrium, P.O. Box 20, NO-0051 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 2018, 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 2018, 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 avvikle 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



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, 29. mars 2019  
ERNST & YOUNG AS

Kjetil Rimstad  
statsautorisert revisor



## Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen)

	2018	2017
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Ordinært resultat før skattekostnad	49 134	29 614
Periodens betalte skatt	-7 437	-1 312
Amortisering/nedskrivning porteføljer	128 635	-
Endring kundefordringer og periodiserte inntekter	4 098	-797
Endring leverandørgjeld og periodiserte kostnader	21 892	2 231
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>196 322</b>	<b>29 736</b>
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>		
Utbetaling ved kjøp av porteføljer	-698 647	-823 280
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-698 647</b>	<b>-823 280</b>
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
Nedbetaling av langsiktig gjeld		-
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld	301 000	616 000
Egenkapitaltilskudd	165 000	197 681
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>466 000</b>	<b>813 681</b>
<b>Netto endring i likviditetsbeholdning</b>	<b>-36 325</b>	<b>20 137</b>
Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 1.1.	82 777	62 640
<b>Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 31.12.</b>	<b>46 452</b>	<b>82 777</b>



Noter til årsregnskapet for 2018

## Regnskapsprinsipper

### Rammebetingelser

Selskapets virksomhet er å drive finansieringsvirksomhet i henhold til lov om finansieringsvirksomhet, lov av 1988-06-10. Selskapet finansierer factoring overfor oljefoandlere sikret ved full regress, samt finansiell factoring overfor parkeringselskaper. 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 vesentlige for årsregnskapet er beskrevet i note.

### 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 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 innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

### 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 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 nyttegjort.

### 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



Noter til årsregnskapet for 2018

(Beløp i hele tusen)

## Note 1 Lønnskostnader, godtgjørelse til ledende personer, styret og revisor.

Seiskapet har sysselsatt 2,35 årsverk i regnskapsåret. Kredinor Finans AS er omfattet av lov om obligatorisk tjenestepensjon. De ansatte er omfattet av pensjonsordningen i morselskapet Kredinor SA. Pensjonskostnadene viderefaktureres Kredinor Finans AS.

Lønnskostnader består av følgende	2018	2017
Lønnskostnader daglig leder	870	350
Lønnskostnader øvrige	1 632	0
Styrehonorar	60	156
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>2 562</b>	<b>506</b>

Revisjonshonorar (eks. mva)	2018	2017
Lovpålagt revisjon	1 120	481
Skattemessig rådgivning	163	18
<b>Sum revisjonshonorar</b>	<b>1 283</b>	<b>499</b>



Noter til årsregnskapet for 2018

## Note 2 Skatter

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2018	2017
<b>Midlertidige forskjeller</b>		
Fordringer	0	0
Andre kortsiktige forhold	-334	-168
Andre forskjeller	-51 356	0
Netto midlertidige forskjeller	-51 690	-168
Underskudd til fremføring	0	0
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>-51 690</b>	<b>-168</b>
Utsatt skatt	-12 923	-42
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel		42
<b>Utsatt skatt i balansen</b>	<b>-12 923</b>	<b>0</b>
Utsatt skattefordel som kunne vært balanseført		42
<b>Skattekostnad</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Resultat før skattekostnad	49 134	29 614
Endring midlertidige forskjeller	51 522	135
Permanente forskjeller	16	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>100 672</b>	<b>29 749</b>
<b>Fordeling av skattekostnaden</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Betalbar skatt	25 168	7 404
For mye, for lite avsatt i fjor	0	1
Sum betalbar skatt	25 168	7 405
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-12 923	34
<b>Skattekostnad</b>	<b>12 245</b>	<b>7 439</b>
<b>Betalbar skatt i balansen</b>		
Betalbar skatt i skattekostnaden	25 168	7 439
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>25 168</b>	<b>7 439</b>



Noter til årsregnskapet for 2018

## Note 3 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr. 53 750 000 består av 430 000 aksjer à kr. 125.

Alle aksjer er eid av morselskapet Kredinor SA, med forretningsadresse Rådhusgata 27, Oslo. Der kan konsernregnskapet som inkluderer Kredinor Finans AS fås utlevert.

## Note 4 Egenkapital

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2018	53 750	187 962		32 443	274 155
Årets resultat				36 888	36 888
Ikke registrert kapitalforhøyelse			165 000		165 000
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>53 750</b>	<b>187 962</b>	<b>165 000</b>	<b>69 331</b>	<b>476 043</b>

## Note 5 Mellomværende med selskap i samme konsern

Kortsiktig fordring	2018	2017
Kredinor SA	48	-
<b>Sum</b>	<b>48</b>	<b>0</b>

Kortsiktig gjeld	2018	2017
Kredinor SA	4 577	2 859
<b>Sum</b>	<b>4 577</b>	<b>2 859</b>

Langsiktig gjeld	2018	2017
Kredinor SA	979 000	678 000
Herunder ansvarlig lånekapital	28 000	16 000

Alle lån renteberegnes i henhold til avtale mellom selskapene. Lånene har vært renteberegnet med årlig rente på ca 5,1% prosent i 2018. Det er ikke stillet sikkerhet for noen av lånene.

Forfallsprofil langsiktig gjeld	0-5 år	>5 år	Uten forfall	Sum
Lånebeløp	951 000	28 000	0	979 000

De ansvarlige lånene forfaller 2027 resp 2028.



Noter til årsregnskapet for 2018

## **Note 6 Transaksjoner med nærstående parter**

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. Konserninterne lån og rentekostnader er nærmere omtalt i note 5.

## **Note 7 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 innenfor 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 inndrevet beløp, samt tidspunkt for inndrivelse. Maksimal kredittisiko tilsvarer brutto utlån på MNOK 1 451.

### **Renterisiko:**

All utlåning skjer til variable 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 utlån 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.



Noter til årsregnskapet for 2018

## Note 8 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.

	2018	2017
<b>Selskapets factoringportefølje består av følgende</b>		
Utlån factoring m/sikkerhet	4 417	9 416
Tapsavsetning factoring m/sikkerhet	0	-4 000
Utlån factoring u/sikkerhet	9 611	11 478
Tapsavsetning factoring u/sikkerhet	-2 977	-2 630
<b>Total factoringportefølje</b>	<b>11 051</b>	<b>14 264</b>

## Note 9 Nedbetalingslån

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

	2018	2017
Nedskrivning verdifall per 31.12	33 892	4 207

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

<b>Innkjøpt portefølje av utestående fordringer</b>	2018	2017
Portefølje av utestående fordringer 01.01	866 430	45 905
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	698 647	842 605
Innbetaling på kjøpte porteføljer	-231 982	-66 546
Inntektsføring etter effektiv rente metode	137 239	48 673
Nedskrivning porteføljer	-33 892	-4 207
<b>Portefølje utestående fordringer 31.12</b>	<b>1 436 442</b>	<b>866 430</b>

Virkelig verdi av utlånsporteføljen 1 464 448



Noter til årsregnskapet for 2018

## Note 10 Kapitaldekning

	Vekting	2018	2017
Innbetalt aksjekapital		53 750	53 750
Overkurs		187 962	187 962
Annen egenkapital		69 331	32 443
Ansvalig lånekapital		28 000	16 000
<b>Ansvarlig kapital</b>		<b>339 043</b>	<b>290 155</b>
<b>Kapitaldekningen er beregnet på følgende måte</b>			
Lokale og regionale myndigheter	250 %	32 306	-
Institusjoner	20 %	9 290	-
Massemarked	75 %	8 311	15 206
Forfalte engasjementer	150 %	2 082 586	-
Forfalte engasjementer	100 %	48 051	1 314 630
Fremtidig forpliktelse	50 %	239 500	-
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	15 %	102 153	25 598
<b>Beregningsgrunnlag kapitaldekning</b>		<b>2 522 197</b>	<b>1 355 434</b>
<b>Kapitaldekning</b>		<b>13,44 %</b>	<b>21,41 %</b>

Regulatorisk krav til kapitaldekning 15,5 %

Selskapet er i brudd med kapitaldekningskravet per 31.12. Selskapet sendte i desember 2018 søknad til Finanstilsynet om godkjenning av kapitalforhøyelse på TNOK 165 000. Søknaden ble godkjent 11. januar 2019, og gir med dette en kapitaldekning på 19,98%.

## Aktiviteter

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

Resultat	2018	2017
Resultat etter skatt	36 888	22 176
Forvaltningskapital	1 506 958	964 447
<b>Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital</b>	<b>2,45 %</b>	<b>2,30 %</b>

## Note 11 Hendelser etter balansedagen

Selskapet har i mars 2019 sagt opp en av sine Forward Flow avtaler. Kjøp etter denne avtalen avsluttes fra september 2019.



Kreditor

## ÅRSBERETNING FOR KREDINOR FINANS AS 2018

Styret har hatt følgende sammensetning i 2018:

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 hadde stor økning i sine satsninger i 2017. Denne satsingen har fortsatt i 2018, og inkluderer nå også kjøp av Forward Flow, utover rene porteføljekjøp. Totale kjøp i 2018 ligger på rundt 700 MNOK.

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 2019

Selskapet har hatt en stor økning i volum de seneste årene, og det er forventet at volumene vil øke også i årene som kommer. Imidlertid vil økte rentekostnader på foretakets lån medføre at overskuddet i selskapet forventes å øke marginalt. Det knytter seg også usikkerhet til kontantstrømmene fra porteføljene av nedbetalingslån, slik at disse vil kunne bli nedskrevet til en lavere verdi, hvilket vil kunne påvirke selskapets resultat. I 2018 er det foretatt nedskrivninger på porteføljene med til sammen 34 MNOK.



## Kreditor

Selskapet er underlagt Finanstilsynet tilsyn, og må hele tiden forholde seg til strenge regulatoriske rammer og krav. Endringer i regulatoriske krav vil kunne påvirke selskapets finansielle resultat og stilling.

### Finansiering

Selskapet finansieres med lån og garanti fra morselskapet Kreditor SA.

Likviditetsstyringen i selskapet gjøres ukentlig og følges opp mot både morselskap og mot de lånevovenants som finnes for konsernet. Styret er av den oppfatning at likviditets- og finansieringsbehovet har vært tilfredsstillende håndtert gjennom året.

### Risikostyring

Selskapet har i 2018 styrket kompetansen innenfor risikostyring. Det ble ansatt en Risk & Compliance-ansvarlig som skal sikre at interne rutiner, prosesser og regulatoriske krav etterleves.

### KAPITALDEKNING

I desember 2018 kom det en presisering fra Finanstilsynet om at forfalte engasjementer i all hovedsak skal vektles 150% og ikke 100%, som tidligere har vært bransjens fortolkning av regelverket. Presiseringen kom sent på året og til tross for raskt vedtak om egenkapitaltilskudd, ble ikke dette godkjent av Finanstilsynet som ansvarlig kapital før i begynnelsen av januar. Kreditor Finans var derfor i brudd med kapitaldekningkravet per 31.12.2018 (13,44%, krav Pilar 1: 15,50%). Etter godkjent kapitalforhøyelse i januar endte kapitaldekningen på 19,98%. Det har vært dialog med Finanstilsynet i perioden frem til godkjenningen kom på plass.

Kreditor Finans AS har i 2018 fått godkjent ytterligere et ansvarlig lån (16 MNOK).

### RISIKO

Selskapet har i 2018 økt sin lånegrad hvilket øker den finansielle risikoen. Belåningsgraden er økt for å finansiere kjøp av porteføljer og løpende kjøp av forfalte fordringer i henhold til tre kontraktsforpliktelser. For å redusere renterisiko har det blitt inngått en fastrenteavtale med Kreditor SA.

### Tapsvurdering

Det gjøres løpende verdivurdering av kjøpte porteføljer. Tre av de største porteføljene er i 2018 nedskrevet med til sammen 33,8 MNOK på grunn av lavere innbetaling enn først antatt i opprinnelig beregning av cash flow (jfr. note 9 i årsregnskapet). Forskjellige tiltak er iverksatt for å redusere risikoen for fortsatt nedskrivingsbehov. Viktigste tiltak er avtalt minimumsbemanningsfor innfordring av porteføljer i morselskapet. I tillegg følger



## Kreditor

analyseavdelingen tett opp innfordringen for å avdekke effektive vs. mindre effektive arbeidsmetoder. Full effekt av tiltakene ventes i løpet av våren 2019.

Konstaterte tap i 2018 utgjør 1,6 MNOK mot 0,6 MNOK i 2017. Majoriteten av dette er knyttet til factoring uten sikkerhet, og da i stor del til en kunde hvor avtalen utløp i desember 2017. Det er ikke forventet at det vil komme tap av betydning fremover, da det er lav størrelse på denne type krav.

I 2018 har selskapet hatt en større aktivitet innen factoring uten sikkerhet. Med bakgrunn i dette er det gjort tapsavsetninger på 3,6 MNOK.

Tidligere avsetning på 4 MNOK vedr. factoring med sikkerhet er blitt innbetalt, og tapsavsetningen er i 2018 i sin helhet blitt reversert.

Internkontroll vurderes som tilfredsstillende.

### Organisasjon og miljø

Selskapet har per 31.12.2018 7 deltidsansatte. Ytterligere ansettelse er gjort i 2019.

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.

Sykefraværet i 2018 har vært på 2,5%. Tilsvarende for 2017 var 0% (kun daglig leder ansatt i 4 måneder i 2017). Det har ikke inntruffet noen ulykker og selskapet forurenses ikke det ytre miljø.

### Samfunnsansvar

Kreditor Finans er opptatt av å ivareta almenne menneskerettigheter, rettigheter og sosiale forhold for sine arbeidstakere, vern 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 lokale med, er sertifisert miljøfyrtårn. Selskapet etterstrever transparens og åpenhet i rapportering og kommunikasjon med tilsynsmyndighet, øvrige myndigheter og andre interessenter.



## Kreditor

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

### Årsregnskap

Selskapets årsresultat er 36,9 MNOK mot 22,2 MNOK i 2017. Den sterke veksten fra fjoråret skyldes volumvekst. Selskapets portefølje av nedbetalingslån har økt betraktelig gjennom året. Per 31.12.2018 er balanseført verdi av portefølje av nedbetalingslån på MNOK 1 436 mot MNOK 866 i 2017. Selskapets total kapital er MNOK 1 507. Ved årsslutt i 2017 var total kapitalen MNOK 964.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var i 2018 MNOK 196. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i 2018 på MNOK -699. Denne knytter seg til utbetalinger ved kjøp av porteføljer. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK 466. Denne består av innbetalinger ved opptak av langsiktig gjeld fra morselskapet Kreditor SA, samt tilført kapital i form av egenkapitaltilskudd.

Årsregnskapet 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, 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 regnskapet.

Styret foreslår at årsresultatet på MNOK 37 overføres til annen egenkapital.

Oslo 29. mars 2019

Tor Berntsen

Styreleder

Signe Bjarttun Jørgensen

Nestleder

Børre Sig. Bratsberg

Styremedlem

Kjetil H. Liland

Styremedlem

Anna-Karin Lindblad

Daglig leder

**Resultatregnskap****Kreditor Finans AS**

<i>(Beløp i tusen)</i>	Note	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
Renter av utlån		369	400
Andre renteinntekter		478	414
Inntekter nedbetalingslån	9	137 239	48 673
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>138 077</b>	<b>49 487</b>
Rentekostnader eksternt		19	1 313
Rentekostnader konsern	5,6	42 228	14 898
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>42 247</b>	<b>16 210</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>95 829</b>	<b>33 276</b>
Kreditprovisjonsinntekter factoring m/sikkerhet	8	132	189
Kreditprovisjonsinntekter factoring u/sikkerhet	8	2 580	2 873
Kundekonto		6 575	7 155
Annen inntekt foretak i samme konsern		936	0
<b>Sum provisjons- og andre inntekter</b>		<b>10 193</b>	<b>10 216</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>106 022</b>	<b>43 493</b>
Lønnskostnader	1	2 562	505
Inndrivingskostnader		5 207	5 465
Driftskostnader til selskap i samme konsern		13 438	4 395
Øvrige driftskostnader		3 819	1 694
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>25 025</b>	<b>12 059</b>
Tap på utlån - konstaterte		1 625	697
Tap på utlån - endringer tap på krav		-3 653	1 122
<b>Sum tap på krav</b>		<b>-2 028</b>	<b>1 819</b>
Nedskrivning av porteføljer		33 892	0
<b>Sum nedskrivning porteføljer</b>		<b>33 892</b>	<b>0</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>49 134</b>	<b>29 614</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	2	12 246	7 438
<b>Ordinært resultat</b>		<b>36 888</b>	<b>22 176</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>36 888</b>	<b>22 176</b>

Kreditor Finans AS

**Balanse****Kreditor Finans AS**

<i>(Beløp i tusen)</i>	Note	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
Innskudd bank		46 462	82 778
Kundefordringer		30	942
Nedbetalingslån	9	1 436 442	866 430
Fordringer på selskap i samme konsern		48	0
Utlån factoring	8	14 028	20 894
Tapsavsetning factoring	8	-2 977	-6 630
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>		<b>1 447 570</b>	<b>881 636</b>
Utsatt skattefordel	2	12 923	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>12 923</b>	<b>0</b>
Opptjent, ikke fakturerte inntekter		13	33
<b>Sum andre fordringer</b>		<b>13</b>	<b>33</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 506 958</b>	<b>964 447</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3,4	53 750	53 750
Overkurs		187 962	187 962
Annen innskutt egenkapital		165 000	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>406 712</b>	<b>241 712</b>
Annen egenkapital	4	69 331	32 443
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>69 331</b>	<b>32 443</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>476 043</b>	<b>274 155</b>
<b>GJELD</b>			
Langsiktig gjeld konsern	5,6	979 000	678 000
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>979 000</b>	<b>678 000</b>
Leverandørgjeld		3 528	1 920
Betalbar skatt	2	25 168	7 437
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	5	4 577	2 869
Pålepte kostnader/uopptjent inntekt		18 642	76
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>51 915</b>	<b>12 292</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 030 915</b>	<b>690 292</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 506 958</b>	<b>964 447</b>
<b>Kreditor Finans AS</b>			



---

**Balanse**

---

**Kredinor Finans AS**


OSLO, / 29.03.2019

Styret for Kredinor Finans AS

  
Tor Berntsen  
Styrets leder

  
Signe Bjørtun Jørgensen  
Nestleder

  
Børge Sig. Bratsberg  
Styremedlem

  
Kjetil H. Liland  
Styremedlem

  
Anna-Karin Lindblad  
Daglig leder

---

**Kredinor Finans AS**

---