



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anna-Karin Maria Lindblad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 16.03.2022

Grunnlag for avgivelse

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

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 08.04.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	5	201 911 189	196 745 895
Øvrige renteinntekter	15	106 412	120 812
Sum renteinntekter og lignende inntekter		202 017 601	196 866 707
Rentekostnader og lignende kostnader			
Øvrige rentekostnader	14, 15	54 711 004	54 404 183
Sum rentekostnader og lignende kostnader		54 711 004	54 404 183
Netto renteinntekter		147 306 597	142 462 523
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 804 164	3 516 439
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	14		
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	5, 6	-38 059 065	-18 943 414
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		-38 059 065	-18 943 414
Andre driftsinntekter	2	10 910 356	9 605 272
Lønn og andre personalkostnader	7, 8, 14	3 824 423	3 212 996
Andre driftskostnader	14, 7, 14, 14	32 072 551	32 137 249
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Gevinst/tap	10	-95 952	-1 587 302
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-95 952	-1 587 302



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		0	0
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		85 969 126	99 703 272
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	9	21 488 218	24 879 442
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		64 480 908	74 823 830
Resultat før andre inntekter og kostnader		64 480 908	74 823 830
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		64 480 908	74 823 830



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter		71 319 149	56 997 303
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	10, 5, 6, 13, 10	1 853 645 291	1 821 663 673
Sum utlån og fordringer på kunder		1 853 645 291	1 821 663 673
Rentebærende verdipapirer			
Sum rentebærende verdipapirer		0	0
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	9		
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler		0	0
SUM EIENDELER		1 924 964 440	1 878 660 975
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		0	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	13	862 798 561	833 087 642
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt	9	21 488 218	26 387 238
Forpliktelser ved utsatt skatt	9		
Andre avsetninger	13	7 729 480	50 718 822
Sum avsetninger		29 217 698	77 106 060
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	11	83 000 000	83 000 000
Sum ansvarlig lånekapital		83 000 000	83 000 000
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		975 016 259	993 193 702
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital	12	58 050 000	58 050 000
Overkursfond		678 661 870	678 661 870
Sum innskutt egenkapital		736 711 870	736 711 870
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		213 236 312	148 755 404
Sum opptjent egenkapital		213 236 312	148 755 404
Sum egenkapital	12	949 948 182	885 467 274
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1 924 964 440	1 878 660 975



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Kredinor Finans AS

Konklusjon

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

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med 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



Building a better
working world

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 22. mars 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Kredinor Finans AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Perneo Dokumentnøkkel: FP27U-4X8KC-1KZT2-BCM14-DVFD-1Q8NZ



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

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-1044102

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-03-22 08:37:51 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: FP27U-4X8KC-1KZT2-BCM14-DVF6D-IQ8NZ

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>



Årsregnskap 2021 Kreditor Finans AS



RESULTATREGNSKAP			
KREDINOR FINANS AS			
	Note	2021	2020
(BELØP I TUSEN)			
Renteinntekter av nedbetalingslån	5	201 911	196 746
Andre renteinntekter	15	46	121
Renter av utlån		61	0
Sum renteinntekter og lignende inntekter		202 018	196 867
Øvrige rentekostnader	14, 15	54 711	54 404
Sum rentekostnader og lignende kostnader		54 711	54 404
Netto renteinntekter		147 307	142 463
Kredittprovisjonsinntekter factoring		1 804	3 516
Kundekonto	2	10 910	9 605
Sum provisjons- og andre inntekter		12 715	13 122
Sum inntekter		160 021	155 584
Netto verdiendring på utlån og fordringer	5, 6	-38 059	-18 943
Sum netto verdiendring finansielle instrumenter		-38 059	-18 943
Lønn og andre personalkostnader	7, 8, 14	3 824	3 213
Inndrivningskostnader	14	28 976	27 146
Andre driftskostnader	7, 14	3 097	4 991
Sum driftskostnader		35 897	35 350
Tap på utlån	10	-96	-1 587
Sum gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler		-96	-1 587
Resultat før skattekostnad		85 969	99 703
Skattekostnad	9	21 488	24 879
Resultat etter skattekostnad		64 481	74 824
Totalresultat for regnskapsåret		64 481	74 824



BALANSE			
KREDINOR FINANS AS			
	Note	2021	2020
(BELØP I TUSEN)			
EIENDELER			
Bankinnskudd		71 319	56 997
Kundefordringer	10	669	1 002
Nedbetalingslån	5, 6	1 849 423	1 815 357
Fordringer på selskap i samme konsern	13	817	576
Utlån factoring	10	2 730	4 660
Andre fordringer		6	69
Sum utlån og fordringer på kunder		1 853 645	1 821 664
SUM EIENDELER		1 924 964	1 878 661
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Annen ansvarlig lånekapital	11	83 000	83 000
Langsiktig gjeld konsern	13	862 799	833 088
Sum langsiktig gjeld		945 799	916 088
Leverandørgjeld		3 664	2 392
Betalbar skatt	9	21 488	26 387
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	13	490	44 399
Påløpte kostnader og uopptjent inntekt		3 575	3 928
Sum annen gjeld		29 218	77 106
Sum gjeld		975 016	993 194
EGENKAPITAL			
Aksjekapital/eierandelskapital	12	58 050	58 050
Overkursfond		678 662	678 662
Sum innskutt egenkapital		736 712	736 712
Annen egenkapital		213 236	148 755
Sum opptjent egenkapital		213 236	148 755
Sum egenkapital	12	949 948	885 467
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1 924 964	1 878 661



BALANSE

KREDINOR FINANS AS

21.03.2022

Odd Kjetil Hansteen Liland
Styremedlem

Robert Furuhovde
Styreleder

Børge Sigurd Bratsberg
Nestleder

Ole Marius Thorstensen
Styremedlem

Anna-Karin Maria Lindblad
Daglig leder



OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2020	58 050	678 662	148 755	885 467
Årets resultat			64 481	64 481
Egenkapital 31.12.2021	58 050	678 662	213 236	949 948



Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen)

	2021	2020
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Ordinært resultat før skattekostnad	85 969	99 703
Periodens betalte skatt	-26 387	-
Amortisering/nedskrivning porteføljer	206 566	167 517
Endring kundefordringer og periodiserte inntekter	2 085	-2
Endring leverandørgjeld og periodiserte kostnader	-42 989	44 063
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	225 244	311 281
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>		
Utbetaling ved kjøp av porteføljer	-240 633	-325 160
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-240 633	-325 160
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
Nedbetaling av langsiktig gjeld	-55 000	-
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld	84 711	50 000
Egenkapitaltilskudd	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	29 711	50 000
Netto endring i likviditetsbeholdning	14 322	36 121
Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 1.1.	56 998	20 876
Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 31.12.	71 319	56 998



NOTE 1 - GENERELL INFORMASJON OG GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV ÅRSREGNSKAPET

SELSKAPSFØRINGSINFORMASJON

Selskapets virksomhet er å drive finansieringsvirksomhet i henhold til lov om finansieringsvirksomhet, lov av 1988-06-10. Selskapet finansierer finansiell factoring overfor parkeringsselskaper, 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.

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 innregnes 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 for en finansiell eiendel og for å fordele renteinntektene til resultatregnskapet over den aktuelle perioden. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer 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, purregebyr, påløpt inkassosalær og forsinkelsesrente som, basert på en sannsynlighetsvurdering forventes mottatt fra skyldnere.

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 overstiger estimerte kontantstrømmer for samme periode bokføres som inntekt i perioden. Tilsvarende blir månedlige kontantstrømmer som er lavere enn den estimerte kontantstrømmen 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.

Forward Flow avtaler er i utgangspunktet derivater, men betingelsene i avtalene om at de kan sies opp på kort varsel (fra begge parter), gjør at de ikke har mer- eller mindreverdi.

Ledelsen har gjort betydelige estimater med hensyn til innkrevingen av fremtidige kontantstrømmer fra porteføljene. Kontantstrømestimatene utarbeides av ledelsen over en gitt prognostid. 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 innregnes som en økning i inntekt. Begge er regnskapsføres som "Netto verdiendring på utlån og fordringer" i resultatregnskapet.

Ledelsens vurdering av historiske kontantstrømmer, type fordring, alder, 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 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 forutsetninger, 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 kjøpt på avtaletidspunktet. Fordringer etter forward-flow avtalene anskaffes (leveres) kvartalsvis.

INNTEKTSFØRING

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 ikke forfalte ileggelser. Inntekten består av forsinkelsesrenter. Forsinkelsesrenter inntektsføres når de påløper. Inntekter fra factoring inntektsføres etter IFRS 15.

Kundekonto

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



NOTE 2 - REGNSKAPSPRINSIPPER forts.

NEDSKRIVNING FINANSIELLE INSTRUMENTER

Porteføljekjøp

Selskapet kjøper vesentlig verdiforringede låneporteføljer til en betydelig rabatterte priser, og nedskrivninger for kredittap er allerede inkludert ved kjøpet. Det forventede kredittapet for de kjøpte låneporteføljene blir derfor ikke eksplisitt innregnet som en tapsavsetning, da disse finansielle eiendelene per definisjon er kredittforringet og det forventede kredittapet er en del av porteføljens amortiserte kost. Selskapets eksponering for kredittrisiko fra kjøpte låneporteføljer relaterer seg til avvik mellom faktisk innfordrede midler og innfordringsestimater, og fra endringer i estimater om fremtidige 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 internrente 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 kredittrisiko fra tidspunkt for 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 beløpsmessig 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 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.

NOTE 3 - REGNSKAPSESTIMATER

SKJØNNSMESSIGE POSTER OG ESTIMATUSIKKERHET

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



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 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 1 852.

I mars 2020 stengte samfunnet ned og det ble innført restriksjoner som følge av Covid-19. Økt arbeidsledighet var forventet å påvirke innfordringen av egne utlån negativt. Erfaringsmessig har imidlertid innføring i 2020 og 2021 vært bedre enn forventet og over måltall for porteføljene samlet sett. Se eget avsnitt om porteføljene i note 5.

Dele skyldes blant annet at en større andel av utestående er sikret i lønnsrekke med NAV som motpart. Koronaviruset vil fortsatt 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 bli svekket som følge av permitteringer og/eller reduksjon av inntekt i 2020. Innfordringsnivået for 2020 og 2021 ble bedre enn forventet, noe som underbygger analyser om at mange har brukt årene 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. Det er usikkerhet kring hvordan en åpning av samfunnet vil påvirke skyldners betalingsønske. Dette vil løpende vurderes og følges opp i 2022.

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 rentelement. 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 26,6 % mot minstekravet på 14,5%. Selskapets ledelse har og satt et internt kapitaldekningsmål, og ved årsslutt er kapitaldekningen 11 prosentpoeng over dette kravet. Se note 11 for hvordan kapitaldekning er beregnet.

Finansdepartementet har implementert endring i EUs kapitaldekningsforordning for problemlån. Den vil 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 7. februar 2020. Kreditor Finans beregnes få effekt fra dette fra 2022, men da i svært liten grad for deretter å få en voksende innvirkning årene deretter. 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 288 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 lånevilkåret 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.

24. februar angrep Russland Ukraina. I lys av dette ble det iverksatt en rekke sanksjoner mot Russland, og man har sett vesentlig økning i energi- og matvarepriser. Dette er en hendelse etter balansedagen uten effekt for estimatene pr 31.12.2021. Situasjonen kan påvirke fremtidsutsiktene, men det er foreløpig for tidlig å gi sikre estimater.



(Beløp i hele tusen)

NOTE 5 - PORTEFØLJEKJØP

	2021	2020
Åpningsbalanse*	1 015 357	1 657 714
Porteføljekjøp	240 633	325 160
Amortisering	- 168 507	- 148 574
Netto opp-/nedskrivning på kjøpte porteføljer	- 38 059	- 18 943
Portefølje utestående fordringer ved periodeslutt	1 849 423	1 815 357

Bokført verdi av porteføljer er de totale forventede innbetalingene diskontert til nåverdi. Det arbeides løpende med å fremskaffe beste estimater, som baseres på betraktninger rundt forventninger til utvikling i makrofaktorer og individuelle forhold knyttet til de enkelte porteføljene. Disse estimatene ligger til grunn for regnskapsavleggelsen pr 31.12.2021. Fremover har usikkerheten økt som følge av makroøkonomiske endringer, grunnet situasjonen i Ukraina og erfaringer fra Covid- 19. Det er således større usikkerhet om fremtiden og det jobbes derfor med scenarioranalyse.

Det vil gjøres beregninger ut fra tre tyøe scenarior:

- Lavt scenario:

Makroøkonomiske eller porteføljespesifikke faktorer som resulterer i redusert innfordring i fremtiden sammenlignet mot opprinnelig forventning

- Normalt scenario:

Makroøkonomiske eller porteføljespesifikke faktorer tilsier ingen endring i forventning i fremtidig innfordring sammenlignet mot opprinnelig forventning

- Høyt scenario:

Makroøkonomiske eller porteføljespesifikke faktorer som resulterer i økt innfordring i fremtiden sammenlignet mot opprinnelig forventning

Innbetalinger på kjøpte porteføljer	370 419	345 320
Inntekter etter effektiv rente metoden	190 200	160 260
Mer-/mindre innbetalinger	11 711	36 486
Pålydende verdi av fordringsmassen i porteføljene inklusive pålydte renter	5 667 085	5 139 059

2021	Bank & Finans	Handel	Energi	Andre	Sum
Oppskrivning fremtidig innfordringsestimert	15 365	16 828	22 999	0	55 191
Nedskrivning fremtidig innfordringsestimert	-93 250	0	0	0	-93 250
Netto opp-/nedskrivning	-77 886	16 828	22 999	0	-38 059

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
Netto opp-/nedskrivning	-37 873	10 501	8 428	0	-18 943

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 i fra maksimal pålydende verdi i kontraktene eller beste estimat dersom ikke maksimalbeløp fremkommer.

Per 31.12.2021 har Kreditor Finans inngått avtaler med tre leverandører. Kontraktene utløper i tidsintervallet 2022-2023. Bokført verdi av kjøpte lån gjennom forward flow-avtaler er ved årsslutt MNOK 1 016. Selskapet forventer å betale MNOK 403 i 2022 for å overholde forpliktelsene i avtalene.

Forward Flow avtaler er i utgangspunktet derivater, men betingelsene i avtalene om at de kan sies opp på kort varsel (fra begge parter), gjør at de ikke har mer- eller mindreverdi.

Forward flow - faktiske kjøp	2021	2020
Pålydende	330 270	606 669
Kjøpspris	217 326	304 368
Forward flow - fremtidige kjøp	2022	2023
Kjøpspris	402 600	280 000



NOTE 7 - ANSATTE, LØNSKOSTNADER OG GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER, STYRET OG REVISOR

Lønnskostnader	2021	2020
Lønninger	2 996	2 525
Arbeidsgiveravgift	598	529
Andre ytelser	72	28
Pensjon	158	131
Sum lønnskostnader	3 824	3 213

Gjennomsnittlig antall sysselsatte årsverk	2021	2020
Antall årsverk i starten av året	2,47	2,55
Antall årsverk i slutten av året	2,75	2,35
Gjennomsnittlig antall årsverk	2,61	2,47

Ytelser til ledende personer	Daglig leder
Fastlønn*	1 021
Bonus	0
Andre ytelser	11
Pensjon	55

*5% vedrører lønn fra Kredinor SA

Eksternt styremedlem har mottatt honorar på 65 NOKt i 2021. Interne styremedlemmer har ikke mottatt honorar for 2021.

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 bedriftsforsamlingen eller andre nærstående parter.

Revisjonshonorar	2021	2020
Lovpålagt revisjon	337	813
Andre attestasjonstjenester	66	-
Skatterådgivning	12	-
Annen bistand	76	153
Sum revisjonshonorar	491	965

NOTE 8 - PENSJON

Kredinor 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 Kredinor SA. Fra og med 1.6.2020 har Kredinor Finans AS etablert egen innskuddspensjonsavtale som omfatter alle ansatte i selskapet. Kostnaden for innskuddsbasert pensjon er inkludert med 158 NOKt i 2021.



NOTE 9 - SKATT

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

	2021	2020
Midlertidige forskjeller		
Fordringer	0	0
Andre kortsiktige forhold	-18	-34
Andre forskjeller	0	0
Netto midlertidige forskjeller	-18	-34
Underskudd til fremføring	0	0
Grunnlag for utsatt skattefordel	-18	-34
Utsatt skatt	-4	-9
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	4	9
Utsatt skatt i balansen	0	0

	2021	2020
Skattekostnad		
Resultat før skattekostnad	85 969	99 703
Endring midlertidige forskjeller	-16	-186
Permanente forskjeller	0	0
Skatteeffekt implementering IFRS	0	27 002
Endring i underskudd til fremføring	0	-15 970
Skattepliktig inntekt	85 953	105 549

	2021	2020
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt	21 488	26 387
For mye, for lite avsatt i fjor	0	0
Sum betalbar skatt	21 488	26 387
Endring i utsatt skatt/skattefordel	0	3 993
Skatteeffekt implementering IFRS	0	-5 500
Skattekostnad	21 488	24 880

	2021	2020
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	21 488	26 387
Betalbar skatt i balansen	21 488	26 387

	2021	2020
Avstemming skattekostnad		
Resultat før skatt	85 969	99 703
Beregnet skatt 25%	21 492	24 926
Effekt MF som ikke inngår i utsatt skatt	-4	-46
Skattekostnad	21 488	24 880



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	-	2 516	4 929	7 446
Tapsavsetning	-	-36	-4 679	-4 715
Bokført verdi	-	2 480	250	2 730

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	-	676	0	676
Tapsavsetning	-	-7	0	-7
Bokført verdi	-	669	0	669

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 2021 er vedtatt av styret i ICAAP 2021. 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	2021	2020
Innbetalt aksjekapital	58 050	58 050
Overkurs	678 662	678 662
Annen egenkapital	213 236	148 752
Ansvarlig lånekapital	83 000	83 000
Ansvarlig kapital	1 032 948	968 464

Kapitaldekningen er beregnet på følgende måte:	Vekting	2021	2020
Lokale og regionale myndigheter	250 %	-	-
Foretak	100 %	1 486	1 422
Institusjoner	20 %	14 264	11 399
Massemarked	75 %	2 048	3 607
Forfalte engasjementer	150 %	2 183 730	2 307 852
Forfalte engasjementer	100 %	393 603	276 789
Fremtidig forpliktelse	150 %	1 008 000	1 208 159
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	15 %	274 914	240 031
Beregningsgrunnlag kapitaldekning		3 878 045	4 049 259

Kapitaldekning	2021	2020
	26,6 %	23,9 %
Regulatorisk krav til kapitaldekning	14,5 %	14,5 %
Resultat	2021	2020
Resultat etter skatt	64 481	74 820
Forvaltningskapital	1 924 147	1 882 653
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	3,4 %	4,0 %



NOTE 12 - AKSJEKAPITAL

Aksjekapitalen på kr. 58 050 000 består av 430 000 aksjer à kr. 135. Alle aksjer er eid av morselskapet Kredinor 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 2021.

	2021	2020
Ordnære aksjer - utstedt og fullt innbetalt		
Antall aksjer 1.1	430 000	430 000
Antall aksjer 31.12	430 000	430 000
	2021	2020
Resultat per aksje etter skatt	150	174
Resultat etter skatt	64 481	74 820
Antall aksjer	430 000	430 000

NOTE 13 - MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

Mellomværende Kredinor SA	2021	2020
Kortsiktige fordringer	817	576
Kortsiktig gjeld	490	44 399
Langsiktig gjeld	945 799	916 088

Alle langsiktige lån renteberegnes i henhold til avtale mellom selskapene.

Lånene er renteberegnet med årlig rente på ca 5,9 % i 2021.

Det er ikke stillet sikkerhet for noen av lånene.

Forfallsprofil langsiktig gjeld	0-5 år	>5 år	Uten forfall	Sum
Lånebeløp	862 799	83 000	0	945 799

De ansvarlige lånene forfaller 2027 resp 2028.



NOTE 14 - 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	2021	2020
Provisjon innfordring porteføljer	22 089	20 983
Advokatbistand	602	480
Gjeldsregisteret	180	270
Tjenester Fakturaservice	6 600	5 850
Regnskap, lønn og andre administrative tjenester	294	294
Total	29 764	27 877
Finansieringskostnader til Kreditor SA	2021	2020
Rentekostnader på langsiktig lån	54 711	54 399
Finansinntekter til Kreditor SA	2021	2020
Utbytte fra Kreditor SA	0	0

NOTE 15 - FINANSIELLE INNTEKTER OG KOSTNADER

Finansielle inntekter	2021	2020
Renteinntekter på bankinnskudd	44	112
Sum finansielle inntekter	44	112
Finansielle kostnader	2021	2020
Rentekostnad på langsiktig gjeld	54 711	54 399
Sum finansielle kostnader	54 711	54 399



NOTE 16 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Morselskapet Kredinor SA har i januar 2022 sikret utøking av eksisterende lånefasilitet hos eksterne lånegiverne. Dette har gitt mulighet for nye forward flow-forpliktelser. Etter balansedagen har Kredinor Finans inngått to ytterligere avtaler med total forpliktelse på 230 MNOK, begge med 12 løpende bindingstid.

Kredinor Finans leverer betalingsløsningen «Kundekonto» i kraftmarkedet, som brukes av LOS AS med navn «Energikonto» og Norgesenergi AS med navn «Strømkonto». Reguleringsmyndigheten for Energi (RME) fattet 30.10.2020 vedtak om at produkter tilsvarende Kundekonto må avvikles. Vedtakene ble klaget inn for Energiklagenemnda. Energiklagenemnda ga 01.09.2021 RME fullt medhold. En av partene brakte vedtaket inn for Oslo tingrett. Oslo Tingrett ga Energiklagenemnda v/regjeringsadvokaten fullt medhold 25.01.2022. RME har satt frister for avvikling. Produktet Kundekonto vil dermed avvikles under 2022.

24 februar angrep Russland Ukraina. I lys av dette ble det iverksatt en rekke sanksjoner mot Russland, og man har sett vesentlig økning i energi- og matvarepriser. Dette er en hendelse etter balansedagen uten effekt for estimatene pr 31.12.2021. Situasjonen kan påvirke fremtidsutsiktene, men det er foreløpig for tidlig å gi sikre estimater.

Den 15. mars offentliggjorde morselskapet Kredinor SA planer om fusjon med Modhi Finans. Detaljer rundt fusjonsplan, herunder juridisk form på integrasjon og bytteforhold, er ikke endelig avklart på dette tidspunkt.



Kreditor

ÅRSBERETNING FOR KREDINOR FINANS AS 2021

Styret hadde frem til 16. november følgende sammensetning:

Tor Berntsen (styreordfører)

Signe B. Jørgensen

Børre Sig. Bratsberg

Kjetil H. Liland

Tor Berntsen avsluttet deretter sitt styreverv. Styret takker ham for svært god innsats gjennom alle årene!

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 2021 ligger på MNOK 241 Foruten porteføljekjøp og kjøp av Forward Flow, tilbys finansiell factoring. Selskapet har i 2021 også tilbytt produktet Kundekonto, som har vært utviklet i samarbeid med enkeltaktører i energibransjen.

Den 15. mars offentliggjorde morselskapet Kreditor SA planer om fusjon med Modhi Finans. Detaljer rundt fusjonsplan, herunder juridisk form på integrasjon og bytteforhold, er ikke endelig avklart på dette tidspunkt. Modhi Finans er eid av Sparebank1Gruppen, og det kombinerte selskapet blir ett av de ledende i bransjen i Norge og med gode markedsposisjoner i Sverige og Finland. Samtidig omorganiseres Kreditor fra samvirke til aksjeselskap, og det dannes en allmennyttig stiftelse som skal forvalte eierskapet. Beslutning om dette tas av medlemsmøtet i morselskapet senere i 2022. Hensikten med fusjonen og omorganiseringen er



Kredinor

å kunne møte markedsbegivenhetene på en bedre måte, både hva gjelder porteføljinvesteringer, men også digitalisering og effektivisering.

Utsiktene for 2022

24. februar angrep Russland Ukraina. Dette er en hendelse etter balansedagen uten effekt for estimatene pr 31.12.2021. Situasjonen kan påvirke fremtidsutsiktene, men det er foreløpig for tidlig å gi sikre estimater.

Corona-pandemien som traff verden i 2020 ga ringvirkninger som var vanskelige å forutse. Den første forventningen om at innbetalinger ville reduseres var feilaktige og mange prioriterte å betale ned gammel gjeld når mulighetene til forbruk ble begrenset med offentlige restriksjoner. Dette innbetalingsmønsteret endret seg litt da samfunnet åpnet seg under høsten 2021 og innbetalinger normaliserte seg igjen. Utsiktene for første halvår 2022 forventes derfor å følge samme trend som i 2021, sterkt påvirket av innvirkning av corona og i hvor stort grad samfunnet holdes åpent.

Også utvikling av energiprisen og utviklingen av matpriser er faktorer som kan ha innvirkning på utviklingen av den norske økonomien og fremtidsutsiktene for 2022 og således påvirke kredittrisiko på kort sikt.

Selskapet har lagt beste estimat til grunn ved vurdering av skjønsmessige poster i årsregnskapet. Dog knytter det seg særlig usikkerhet til fremtidige forpliktelser, og i hvilken grad disse vil bli påvirket av den nye makroøkonomiske situasjonen. Det vil i løpet av 2022 utarbeides en modell som på en enklere måte kan beregne disse parameteres påvirkning på utviklingen i porteføljefordring.

Kapitaldekningskrav vil økes i 2022 med økning i motsyklisk buffer. Foretaket er godt rustet til å tåle disse økte kapitalkrav.

Produktet Kundekonto vil utvikles i 2022 etter et vedtak fra RME. Avviklingen vil gjøres gradvis for å gjøre overgangen så bra som mulig for berørte kunder.

Økt finansieringsramme i Kredinor SA gir økt handlingsrom for porteføljekjøp i Kredinor Finans. Det finnes større muligheter for økt kjøpsaktivitet i 2022 og løpende analyser gjøres på interessante porteføljer som kommer ut på markedet.

Nye regnskapsregler fra 2020

Foretaket har fra 2020 endret regnskapsprinsipper som følge av endring i årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Regnskapet for 2021 er avlagt i tråd med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), med de unntak som følger av årsregnskapsforskriften.



Kreditor

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 2021 har redusert eksternt lånebehov i 2021.

En negativ utvikling i kundeporteføljen og innfordringsnivåer vil kunne påvirke situasjonen fremover, men selskapet har gjennom 2021 bygget opp en likviditets- og finansieringsbuffer for å håndtere dette.

Risikostyring

Selskapet har i 2021 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.

Kapitaldekning

Da Norge stengte ned ved pandemiens utbrudd i mars 2020 besluttet Finansdepartementet å senke krav for motsyklisk buffer 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 bufferkrav på totalt 6,5%. Total pilar 1-krav per 31.12.2021 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 31.12.2021 ligger på 26,6% med ansvarlig kapital på MNOK 1 033.

Implementering av back stop sommeren 2021, dvs. endring i kapitalkravsforskriften vedrørende problemlån, vil gi økte kapitalkrav for Kreditor Finans fremover.

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



Kreditor

reglene gjelder i utgangspunktet for lån gitt fra og med 07.02.2020. Selskapet forventer de første årene å 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 288 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 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 2021 på grunn av gode innfordringsnivåer. Likviditeten har bygget seg opp, LTV har gått ned og etter overgang til forskrifts-IFRS har netto nedskrivningsrisikoen blitt redusert i Kreditor Finans.

Konsernet oppfyller alle lånevilkår per 31.12.2021.

Tilgjengelig likviditet på balansedagen utgjør MNOK 71,3. Porteføljekjøp i 2022 vil bli dekket av økte innlån fra morselskapet, samt egne likvide midler. Maksimal forpliktelse for kjøp av forward flow i 2022 utgjør MNOK 403. Kjøp gjennomføres gjennom ekstern finansiering (MNOK 121) og resterende (MNOK 282) med egne midler. Kortsiktig gjeld består i all hovedsak av påløpte renter på lån fra morselskap. Påløpte renter forfaller vanligvis til betaling årlig ved årsslutt, og prognostiseres løpende gjennom året. Rentekostnader for 2021 har blitt konvertert til langsiktig gjeld etter avtale med Kreditor SA. Fastrenteavtaler på lånene reduserer likviditetsrisikoen for kortsiktig gjeld. Samtlige langsiktige lån forfaller mellom 2023-2028 med hovedvekt i 2023.

Kredittrisiko

Med kredittrisiko menes risiko for at kunden ikke kan overholde sin forpliktelse til å betale.



Kreditor

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 i begynnelsen av pandemien. Innfordringsnivået for 2021 landet på tilsvarende måte som for 2020 langt over budsjett, noe som underbygger analyser om at mange har nedbetalt gammel gjeld under pandemien. 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 verddivurdering av kjøpte porteføljer. Fra 01.01.2020 er Kreditor Finans over på forskrifts-IFRS, som gir mulighet for oppskrivning. I 2021 har tolv porteføljer blitt nedskrevet og ti porteføljer blitt oppskrevet med et totalt nettobeløp på -38,1 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 og det gjennomføres regelmessige oppfølgingsmøter.

Bokførte tapsavsetninger utgjør MNOK 4,7 per 31.12.2021 mot MNOK 5,8 for 2020. Dette er til største del knyttet til factoring uten sikkerhet. Reduksjon skyldes i hovedsak opphør av to avtaler i 2021.

Resultatførte konstaterte tap i 2021 utgjør MNOK 0,9, mot MNOK 1,6 i 2020. Det er ikke forventet at det vil komme tap av betydning fremover, da kravene er små og porteføljen med denne type krav er liten. Total portefølje ligger per 31.12.2021 på MNOK 7,4 og det er ikke et strategisk satsningsområdet i Kreditor Finans.

Forsikringsordninger

Kreditor har styreansvarsforsikring som dekker styremedlemmer, daglig leder og medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i selskapet med datterselskaper. Forsikringen omfatter ansvar for formuesskade, herunder personlig ansvar for konsernets gjeld, som skyldes krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlattelse.

Arbeidsmiljø

Selskapet har per 31.12.2021 ti 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.



Kredinor

Ved nyansettelser søkes det å oppnå full likestilling mellom kjønnene. Kredinor Finans AS hadde per 31.12.2021 25% kvinneandel i styret. Blant ansatte er kvinneandelen på 30%. Sykefraværet i 2021 har vært på 0,2%. Tilsvarende for 2020 var 0,5%. Det har ikke inntruffet noen ulykker og selskapet forurensrer ikke det ytre miljø.

Samfunnsansvar

Kredinor 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. Kredinor Finans er opptatt av sine ansatte og deres arbeidsforhold. Arbeidsplassen blir tilpasset den ansatte der det er nødvendig. Morselskapet Kredinor SA, som Kredinor Finans deler lokaler med, er sertifisert miljøfyrtårn, samt medlem av UN Global Compact. Selskapet etterstreber transparens og åpenhet i rapportering og kommunikasjon med tilsynsmyndighet, øvrige myndigheter og andre interessenter.

Konsernet har også signert Grønnvaskingsplakaten for å tydeliggjøre sin forpliktelse rundt å unngå grønnvasking av sin virksomhet. Vi jobber også tett med digitalisering og robotisering, for å minimere vår miljøbelastning så mye som mulig. Konsernet har også forpliktet seg til FNs bærekraftsmål, og har utarbeidet en strategi med spesielt hensyn til målene 5, 8, 10 og 12. Konsernet ruster seg også til ikrafttreddelsen av Åpenhetsloven den 1. juli 2022, og påbegynte i fjor arbeidet med aktsomhetsvurderinger i vår kjernevirksomhet.

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

Årsregnskap

Selskapets årsresultat er MNOK 64,5 mot MNOK 74,8 i 2020. Reduksjonen fra året før skyldes høyere netto porteføljedrivinger. Per 31.12.2021 er balanseført verdi av porteføljer av nedbetalingslån på MNOK 1 849 mot MNOK 1 815 i 2020. Selskapets total kapital er MNOK 1 924. Ved årsslutt i 2020 var total kapitalen MNOK 1 879. Egenkapitalen per 31.12.2021 er MNOK 950 MNOK med en egenkapitalandel på 49,3%. I 2020 var egenkapitalen på MNOK 885 og egenkapitalandelen var på 47,1%.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var i 2021 MNOK 225. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var på MNOK -240. Denne knytter seg til utbetalinger ved kjøp av porteføljer. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK 30. Denne består av innbetalinger ved opptak av langsiktig gjeld fra morselskapet Kredinor SA.

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 2021.



Kreditor

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 64,5 overføres til annen egenkapital.

Oslo 21. mars 2022

Robert Furuhovde
Styreleder

Børre Sig. Bratsberg
Nestleder

Kjetil H. Liland
Styremedlem

Ole Marius Thørstensen
Styremedlem

Anna-Karin Lindblad
Daglig leder

