



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 919 628 103  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: MODHI FINANCE AS  
Forretningsadresse: Sjølyst plass 3  
0278 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Rolf Eek-Johansen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.03.2021

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 12.07.2022



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		247 621 000	227 897 000
Andre renteinntekter og lignende inntekter			92 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>247 621 000</b>	<b>227 989 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Andre rentekostnader og lignende kostnader		89 227 000	67 194 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>89 227 000</b>	<b>67 194 000</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>158 394 000</b>	<b>160 795 000</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>			
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>0</b>	<b>0</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		20 735 000	14 948 000
<b>Lønn m.v.</b>		<b>20 735 000</b>	<b>14 948 000</b>
Administrasjonskostnader			3 344 000
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>20 735 000</b>	<b>18 292 000</b>



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Ordinære avskrivninger		4 638 000	2 634 000
<b>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		<b>4 638 000</b>	<b>2 634 000</b>
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader		86 964 000	65 669 000
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>86 964 000</b>	<b>65 669 000</b>
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
<b>Sum tap på utlån, garantier m.v.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>			
Gevinst/tap		-283 000	-316 000
<b>Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>		<b>-283 000</b>	<b>-316 000</b>
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>45 774 000</b>	<b>73 884 000</b>
Skatt på ordinært resultat		11 087 000	18 639 000
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>34 687 000</b>	<b>55 245 000</b>
<b>Resultat av ekstraordinære poster</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>34 687 000</b>	<b>55 245 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		33 130 000	55 245 000
Overført til annen egenkapital		1 555 000	
<b>Sum disponeringer og overføringer</b>		<b>34 685 000</b>	<b>55 245 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		1 252 000	15 142 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>1 252 000</b>	<b>15 142 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
<b>Factoring</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre utlån		1 414 302 000	1 158 836 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>1 414 302 000</b>	<b>1 158 836 000</b>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>			
<b>Utstedt av det offentlige</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utstedt av andre</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
Eierinteresser i andre konsernselskaper		168 349 000	10 350 000
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>		<b>168 349 000</b>	<b>10 350 000</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Goodwill			0
Andre immaterielle eiendeler		16 747 000	9 485 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>16 747 000</b>	<b>9 485 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			



### Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Maskiner, inventar og transportmidler		2 512 000	1 700 000
Andre varige driftsmidler		3 139 000	4 047 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>5 651 000</b>	<b>5 747 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Andre eiendeler		139 576 000	14 573 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>139 576 000</b>	<b>14 573 000</b>
<b>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		292 000	370 000
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>292 000</b>	<b>370 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 746 169 000</b>	<b>1 214 503 000</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		767 163 000	639 982 000
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>767 163 000</b>	<b>639 982 000</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>			
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		18 470 000	80 830 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>18 470 000</b>	<b>80 830 000</b>
<b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>			
Utsatt skatt		74 000	256 000
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		14 670 000	6 497 000



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>14 744 000</b>	<b>6 753 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Annen ansvarlig lånekapital		100 000 000	100 000 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>100 000 000</b>	<b>100 000 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>900 377 000</b>	<b>827 565 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital		247 000 000	130 000 000
<b>Selskapskapital</b>		<b>247 000 000</b>	<b>130 000 000</b>
Overkursfond		417 392 000	165 469 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>664 392 000</b>	<b>295 469 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		181 398 000	91 469 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>181 398 000</b>	<b>91 469 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>845 790 000</b>	<b>386 938 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>1 746 167 000</b>	<b>1 214 503 000</b>



### Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		424 196 000	227 841 000
Andre renteinntekter og lignende inntekter			220 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>424 196 000</b>	<b>228 061 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Andre rentekostnader og lignende kostnader		104 157 000	67 539 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>104 157 000</b>	<b>67 539 000</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>320 039 000</b>	<b>160 522 000</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>			
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>0</b>	<b>0</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>			
Andre driftsinntekter			57 000
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>0</b>	<b>57 000</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn		156 395 000	41 544 000
<b>Lønn m.v.</b>		<b>156 395 000</b>	<b>41 544 000</b>
Administrasjonskostnader		0	9 750 000
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>156 395 000</b>	<b>51 294 000</b>



### Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Ordinære avskrivninger		26 458 000	5 183 000
<b>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		<b>26 458 000</b>	<b>5 183 000</b>
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader		120 525 000	41 986 000
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>120 525 000</b>	<b>41 986 000</b>
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
<b>Sum tap på utlån, garantier m.v.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>			
Gevinst/tap		-320 000	-316 000
<b>Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>		<b>-320 000</b>	<b>-316 000</b>
<b>Resultat av ordinær drift</b>			
Skatt på ordinært resultat		13 914 000	16 858 000
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>2 427 000</b>	<b>44 942 000</b>
<b>Resultat av ekstraordinære poster</b>			
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat for regnskapsåret</b>			
		<b>2 427 000</b>	<b>44 942 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		44 173 000	55 245 000
<b>Sum disponeringer og overføringer</b>		<b>44 173 000</b>	<b>55 245 000</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		190 127 000	24 208 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>190 127 000</b>	<b>24 208 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
<b>Factoring</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre utlån		1 668 349 000	1 158 836 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>1 668 349 000</b>	<b>1 158 836 000</b>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>			
Utstedt av det offentlige		0	0
Utstedt av andre		0	0
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Goodwill		7 030 000	0
Utsatt skattefordel		4 001 000	1 723 000
Andre immaterielle eiendeler		32 901 000	12 405 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>43 932 000</b>	<b>14 128 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			



### Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Maskiner, inventar og transportmidler		5 654 000	4 674 000
Andre varige driftsmidler		24 662 000	25 169 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>30 316 000</b>	<b>29 843 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Andre eiendeler		39 314 000	2 511 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>39 314 000</b>	<b>2 511 000</b>
<b>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Opptjente ikke mottatte inntekter		6 330 000	1 438 000
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader			1 497 000
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>6 330 000</b>	<b>2 935 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 978 368 000</b>	<b>1 232 461 000</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		767 751 000	642 995 000
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>767 751 000</b>	<b>642 995 000</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>			
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		81 541 000	103 909 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>81 541 000</b>	<b>103 909 000</b>
<b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>			
Utsatt skatt		74 000	256 000



### Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		231 560 000	8 434 000
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>231 634 000</b>	<b>8 690 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter		100 000 000	100 000 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>100 000 000</b>	<b>100 000 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 180 926 000</b>	<b>855 594 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital		247 000 000	130 000 000
<b>Selskapskapital</b>		<b>247 000 000</b>	<b>130 000 000</b>
Overkursfond		417 392 000	165 469 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>664 392 000</b>	<b>295 469 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		133 050 000	81 398 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>133 050 000</b>	<b>81 398 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>797 442 000</b>	<b>376 867 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>1 978 368 000</b>	<b>1 232 461 000</b>



**KPMG AS**  
Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63  
Fax  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Modhi Finance AS

## Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert Modhi Finance AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 34 685 000 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 2 426 000. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Modhi Finance AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 annet ledd bokstav b.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Modhi Finance AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 første ledd bokstav b.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har 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

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

KPMG AS er et medlem i det globale nettverket av medlemmer i det uavhengige medlemsselskapet KPMG Network, som er et medlem i det globale nettverket av medlemmer i det uavhengige medlemsselskapet KPMG Network.

Stabatidaterte revisorer i medlemsforhold til Det Norske Revisorselskap

Revisorer

Ulf  
Wibe  
Åsne  
Mørk  
Elin

Ulf  
Einar  
Einar  
Einar  
Knut

M. R.  
M. R.  
M. R.  
M. R.

Per  
Per  
Per  
Per



Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, 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.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende 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 utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på 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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll 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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen.



Revisors beretning - 2020  
Modhi Finance AS

Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

## Uttalelse om andre 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 resultatdisponering 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 nødvendig 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 bokførings praksis i Norge.

Oslo, 31. mars 2021  
KPMG AS

Geir Moen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: B55G3-TA6AU-VTQ2D-HY18U-E03HI-WF8IW



# 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."

## Geir Moen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2021-03-31 06:45:00Z



Penneo Dokumentnøkkel: BB5G3-TA6AU-VTQ2D-HY8U-E03HI-WF8IW

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](mailto: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>



Årsrapport 2020 Modhi Finance

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Bolstad, Geir-Egil	BANKID	2021-03-11 15:27 GMT+1
Christensen, Per-Aage Pleym	BANKID	2021-03-11 15:34 GMT+1
Eek-johansen, Rolf	BANKID_MOBILE	2021-03-11 15:38 GMT+1
Martinsen, Torbjørn	BANKID	2021-03-11 16:18 GMT+1
Rønningen, Jill	BANKID_MOBILE	2021-03-11 17:04 GMT+1
Nordheim, Nils Arne	BANKID_MOBILE	2021-03-11 17:17 GMT+1
Forberg, Ola	BANKID	2021-03-11 17:20 GMT+1
Helland, Vegard	BANKID_MOBILE	2021-03-11 17:58 GMT+1

**This document package contains:**

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



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



INTERN-ALLIANSEN

M O D H I  
F I N A N C E

# ÅRSRAPPORT 2020

## Modhi Finance AS - konsern

Styrets beretning / Resultat og Balanse

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN - ALLIANSEN



## STYRETS ÅRSBERETNING 2020 FOR Modhi Finance AS - konsern

### VIRKSOMHETSOMRÅDE

Modhi Finance AS er et datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. Selskapet har sin virksomhet innen porteføljekjøp, porteføljeforvaltning og inkasso. Selskapet har sin forretningsadresse i Oslo. Selskapet kjøper innfordringstjenester i Norge hovedsakelig fra inkassoselskapet Modhi Collect AS. Modhi Collect AS er et 100 % eid datterselskap av Modhi Finance AS. I tillegg til virksomhet i Norge kjøper og eier selskapet porteføljer i Finland og Sverige.

Selskapet har med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2020 overtatt eierskapet til inkassoselskapet Conecto fra SpareBank 1 Gruppen. I tillegg har selskapet i juni gjennomført et kjøp av Debtia Oy, et mindre inkassoselskap i Finland.

I Sverige er virksomheten organisert gjennom holdingselskapet Modhi Holding AB som igjen eier Modhi Finance Sweden AB og Modhi Collect Sweden AB.

Det ble i løpet av 2020 gjennomført navneendringer ved at selskapene Conecto AS og Debtia Oy har endret navn til henholdsvis Modhi Norge AS og Modhi Finland Oy.

Rolf Eek-Johansen er administrerende direktør i selskapet.

### UTVIKLING I RESULTAT OG STILLING I MODHI FINANCE AS

Virksomheten i Modhi Finance AS har i 2020 fortsatt hatt fokus på vekst og etablering av en nordisk driftsplattform for å styrke selskapets vekstevne i et større markedsområde. Selskapets samlede netto renteinntekter og andre inntekter i 2020 var 247,6 mill. kroner, og resultatet før skatt ble 45,8 mill. kroner. Tilsvarende tall for 2019 var 228 og 73,9 mill. kroner.

Konsernets samlede inntekter etter eliminering av konserninterne transaksjoner utgjorde 424,2 mill. kroner og resultat før skatt ble 16,3 mill. kroner. Tilsvarende tall for 2019 var 228,1 og 61,8 mill. kroner.

For Modhi Finance AS isolert økte samlet forvaltningskapital i løpet av 2020 med 532 mill. kroner til 1.746 mill. kroner. Forvaltningskapital i konsernet økte med 749 mill. kroner til 1.982 mill. kroner. Selskapet er omfattet av konsernkontoordningen i SpareBank 1 Gruppen. Dette innebærer at all bankfinansiering er kategorisert som annen gjeld, da dette er gjeld til SpareBank 1 Gruppen AS. Rentebærende gjeld til morselskapet var ved årsskiftet på 839 mill. kroner.

Konsernet har i 2020 hatt ekstra kostnader knyttet til arbeidet med å bygge struktur og rammeverk i en nordisk plattform for porteføljekjøp og tredjeparts inkasso for å styrke konsernets vekstevne. Konsernets virksomhet i Sverige er nå operativ og klar for kjøp av større porteføljer, og virksomheten i Finland vil i løpet av første kvartal 2021 være fullt operativ. I tillegg er nå inkassoselskapet Modhi Norge integrert i konsernet.

Korona pandemien har så langt ikke medført store endringer i selskapets omsetning og resultat. Det er imidlertid i forbindelse verddivurderingen av selskapets gjeldsporteføljer foretatt avsetning for fremtidig usikkerhet vedrørende kontantstrømmer som følge av korona pandemien.

INTERN - ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN - ALLIANSEN



Resultatet gir en egenkapitalavkastning etter skatt på 5 % i 2020 mot 14 % i 2019. For konsernet var egenkapitalavkastningen på 0,4 % i 2020, mot 11 % i 2019.

Modhi Finance AS har et pågående prosjekt for utvikling av datavarehus. Ved utgangen av 2020 utgjorde investering i dette prosjektet 21,1 mill. kroner.

Netto kontantstrøm for Modhi Finance AS var i perioden -13,9 mill. kroner og 165,9 mill. kroner for konsernet. Likviditeten og tilgangen på finansiering er tilfredsstillende.

## DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Årets overskudd i Modhi Finance AS er 34,7 mill. kroner. Styret foreslår at selskapets overskudd disponeres slik:

Avgitt konsernbidrag til Sparebank 1 Gruppen AS	MNOK 33,1
Overført til annen egenkapital:	MNOK 1,6
Sum disponert:	MNOK 34,7

## RISIKOFORHOLD

### Likviditetsrisiko

Modhi Finance AS skal ha moderat til lav likviditetsrisiko og selskapet skal sørge for forsvarlig likviditetsstyring slik at det til enhver tid er tilstrekkelig likviditet til å dekke forpliktelser ved forfall. Modhi Finance AS finansieres av SpareBank 1 Gruppen AS gjennom en kombinasjon av langsiktig og kortsiktig finansiering. Selskapet skal til enhver tid sørge for en tilstrekkelig stabil og diversifisert langsiktig finansiering i forhold til sine eiendeler.

### Kreditrisiko

Modhi Finance AS kreditrisiko er knyttet til finansiering av oppkjøp av porteføljer av fordringer og den beregnede kontantstrømmen på disse. Selskapet er eksponert mot risiko knyttet til forventet inntjening fra underliggende porteføljer i selskapet, som vil falle inn under definisjonen kreditrisiko. Selskapet forvalter innkjøpte porteføljer av utestående fordringer (i all hovedsak ervervede misligholdte krav). Den løpende verddivurdering av porteføljene er basert på forventet fremtidig innfordring av de misligholdte fordringene.

### Valutarisiko

Selskapet skal så langt som mulig sikre sin valutaeksponering. Ved finansiering av porteføljer nominert i valuta gjøres finansieringen i samme valuta og valutarisiko blir gjennom dette minimal.

Selskapet er imidlertid eksponert for valutarisiko når selskapet har netto renteinntekter i valuta. Risikoen minimeres ved at valutalånene reguleres tilnærmet til bokførte fordringer i samme valuta.

### Ansvar for risikostyring og kontroll

Den operasjonelle risikoen i selskapet dokumenteres internt i forbindelse med det arbeid som gjøres for å oppfylle «Forskrift om risikostyring og internkontroll». Selskapet gjennomfører prosesser for å kartlegge operasjonell risiko. Internrevisjonen utføres av revisjonsselskapet EY.

Selskapets risikoforhold er nærmere beskrevet i note 3 til regnskapet.

INTERN - ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN - ALLIANSEN



## ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ

### Organisasjon

Modhi Finance AS hadde ved utgangen av 2020 i alt 14 ansatte som utgjør 11 årsverk i gjennomsnitt for 2020. Ansatte i Modhi Finance AS fordeler seg med 5 kvinner og 9 menn. Selskapet benytter SpareBank 1 Gruppen AS og SpareBank 1 Utvikling DA som leverandør av administrative fellestjenester og støttetjenester der disse kan leveres. Selskapet benytter SpareBank1 Gruppens konsern HR policy og ressurser fra sentral HR avdeling i forbindelse med prosesser knyttet til å rekruttere, følge opp og utvikle personalet.

### Arbeidsmiljø og sykefravær

Arbeidsmiljøet i Modhi Finance AS vurderes å være meget godt. Medarbeiderundersøkelser gjennomført høsten 2020 hadde høy score, og Modhi Finance sin score på kritiske indikatorer er bedre enn referanseindeksen for norske selskap. Det har ikke vært alvorlige arbeidsuhell i Modhi Finance AS i 2020. Sykefraværet i selskapet var 0 % i 2020.

2020 har vært preget av korona pandemien. Den delen av Modhi Finance sin bemanning som har kunnet utføre sine oppgaver via hjemmekontor, har jobbet hjemmefra. Det ble iverksatt strenge smitteverntiltak allerede i mars 2020. Disse har blitt videreutviklet gjennom året og løpende tilpasset smittesituasjonen i samfunnet. Ingen medarbeidere har vært permitterte, og det er ikke påvist koronasmitte hos noen av Modhi Finance sine medarbeidere i 2020.

Sentrale områder i konsernets HR-strategi er kompetanseutvikling, karrieremuligheter, lønn og belønning, likestilling og å hindre diskriminering, livsfasepolitikk og friskvern. HR-strategien inneholder retningslinjer som skal bidra til at SpareBank 1 Gruppen skal være en attraktiv og inkluderende arbeidsplass uten noen form for diskriminering.

### Likestillingsloven, Diskriminerings- og tilgjengelighetsloven

SpareBank 1 Gruppen anvender en metodikk for vurdering av roller og stillinger, for å sikre objektiv lønnsfastsettelse. Det praktiseres lik lønn for arbeid av lik verdi uavhengig av kjønn, etnisitet og funksjonsevne. Det tilrettelegges for spesielle behov i forbindelse med for eksempel omsorgsbehov, nedsatt funksjonsevne og alder. Kontorene er tilrettelagt for å ivareta medarbeidere med nedsatt funksjonsevne. Gode språkkunnskaper er viktig for å lykkes i kommunikasjonen med skylderne. Modhi Finance har medarbeidere med forskjellig bakgrunn, og håndterer forskjellige språk, både skriftlig og muntlig. Selskapet jobber både med kompetansebygging og i rekrutteringssammenheng for å få flere kvinner i ledende stillinger.

Selskapet benyttet i gjennomsnitt 11 årsverk i 2020 (10). Per 31. desember 2020 hadde selskapet 22 ansatte inkludert 8 innleide. Ved årets utgang var bemanningen sammensatt av 6 kvinner og 16 menn, og av lederne var 20 % kvinner. Av innleid bemanning er 25 % kvinner og 75 % menn. Modhi Finance tilstreber hele stillinger, og per 31.12.2020 var 0 % av kvinnene og 0 % av mennene deltidsansatt (blant fast ansatte). Ingen av de ansatte gjennomførte foreldrepermisjon i 2020. I selskapets ledergruppe er 1 av 5 medlemmer kvinner, mens styret har 8 medlemmer hvorav 1 kvinne.

### Det ytre miljø

Virksomheten i Modhi Finance AS er ikke av en slik art at den forurenser det ytre miljø. Selv om selskapet ikke forurenser på samme måte som tradisjonell industri, har konsernet en påvirkning på miljøet rundt seg – både direkte og indirekte gjennom avfallshåndtering, energibruk, reisevirksomhet, transport, materialvalg, innkjøp og vannforbruk.

### KAPITALDEKNING

Ved årsskiftet var selskapets samlede ansvarlige kapital 895,3 mill. kroner. Kapital- og kjernekapitaldekning utgjorde henholdsvis 31,5 % og 28,0 % per 31.12.2020. Ved årsskiftet var det en overdekning i kapitalkravet på 483,9 mill. kroner.

INTERN - ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN



Konsernets samlede ansvarlige kapital var 820,4 mill. kroner. Kapital- og kjernekapitaldekningen var henholdsvis 24,6 % og 21,6 %. Overdekningen i forhold til kapitalkravet var 336,7 mill. kroner.

#### FREMTIDSUTSIKTER

Virksomheten vil fortsatt ha fokus på god risikostyring og effektiv drift i porteføljene. Selskapet satser på sterk og lønnsom vekst fremover gjennom oppkjøp av flere porteføljer i Norden.

Med overtakelsen av eierskapet til Modhi Norge AS med virkning fra 2020 er konsernet også etablert med en plattform for tredjeparts inkasso i Norge. Selskapet satser sterkt på videre vekst også innenfor dette segmentet i Norden.

#### FORTSATT DRIFT

Styret er fornøyd med at selskapet har lyktes med å etablere en nordisk plattform for videre vekst samt å integrere inkassoselskapet Modhi Norge inn i konsernet. Årets resultat er imidlertid påvirket av fokuset på å bygge en nordisk plattform for vekst og er derfor noe svakere enn tidligere forventet.

Modhi konsern har vært gjennom et krevende år med store omorganiseringer, nyetableringer og ikke minst Covid-19. Styret retter en stor takk for den betydelige innsatsen og bidraget fra alle ansatte.

Årsregnskapet gir etter styrets vurdering tilfredsstillende informasjon om selskapets stilling ved årsskiftet. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift som anses ivaretatt gjennom det fremlagte årsregnskapet for 2020.

#### Styret i Modhi Finance AS Oslo, 11. mars 2021

Torbjørn Martinsen  
styrets leder

Nils Arne Nordheim  
Styremedlem

Vegard Helland  
Styremedlem

Geir-Egil Bolstad  
Styremedlem

Ola Forberg  
Styremedlem

Per-Aage Pleyrn Christensen  
Styremedlem

Jill Rønningen  
Styremedlem

Rolf Eek-Johansen  
Administrerende direktør

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN



## Noter til regnskapet

### Note 1. Generell informasjon

Modhi Finance AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. Konsernregnskapet er tilgjengelig på <http://investor.sparebank1.no>.

Modhi Finance AS har forretningsadresse Sjølyst plass 3 i Oslo.

Selskapet fikk konsesjon 27. september 2017. Årsregnskapet ble vedtatt av selskapets styre 11. mars 2021.

Modhi Collect AS er et 100 % eid datterselskap av Modhi Finance AS. Selskapet har forretningsadresse Sjølyst plass 3 i Oslo.

Modhi Norge AS ble kjøpt av Modhi Finance AS i 2020 og er et 100 % eid datterselskap av Modhi Finance AS. Selskapet har forretningsadresse Grini Næringspark 17 i Østerås.

Modhi Holding AB er et 100 % eid datterselskap av Modhi Finance AS. Modhi Finance Sweden AB og Modhi Collect Sweden AB er 100 % eid av Modhi Holding AB. Selskapene har forretningsadresse Hammarby Kaj 18 i Stockholm.

Modhi Finland Oy ble kjøpt av Modhi Finance AS i 2020 og er et 100 % eid datterselskap av Modhi Finance AS. Selskapet har forretningsadresse Aurakatu 8, Turku.

### Note 2. Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet til Modhi Finance AS er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak hvor årsregnskapsforskriften bygger på International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU og tilhørende fortolkningsuttalelser som skal anvendes per 31.12.2020 (IFRIC).

Morselskapets funksjonelle valuta er norske kroner (NOK) og dette representerer også presentasjonsvalutaen til konsernet. Alle beløp i årsregnskapet presenteres i tusen kroner (NOK tusen) såfremt ikke annet er spesifisert.

Transaksjoner måles til virkelig verdi i konsernregnskapet med unntak av enkelte finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som måles til bokført verdi. Morselskapets regnskapsprinsipper er i tråd med konsernets anvendte regnskapsprinsipper.

De mest sentrale regnskapsprinsippene anvendt ved utarbeidedes av konsernregnskapet og selskapsregnskapet til morselskapet er beskrevet nedenfor. Prinsippene er anvendt konsistent for alle regnskapsårene presentert i årsregnskapet, dersom ikke annet er spesifisert.

Modhi har lagt til grunn bestemmelsene i årsregnskapsforskriftens § 1-4 (1) og (2) bokstav b hvor selskapsregnskapet og konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS (full) med mindre annet følger av denne forskrift. Det fravikes fra IFRS-krav som følge av adgangen i ÅRF § 7-2 (1) på følgende forhold:

- Virkelig verdi hierarki, jf. IFRS 3.

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN - ALLIANSEN



Modhi Finance har ikke implementert noen nye standarder med virkning fra 1. januar 2020.

## Konsolidering

Konsernregnskapet består av Modhi Finance AS og selskaper hvor Modhi Finance AS har kontroll. Modhi Finance AS konsernet kontrollerer et foretak som det er investert i, når konsernet er eksponert for eller har rettigheter til variabel avkastning fra sitt engasjement i foretaket som det er investert i, og har mulighet til å påvirke denne avkastningen gjennom sin makt over foretaket som det er investert i.

Det er en presumpsjon at dersom konsernet innehar majoriteten av stemmerettighetene i selskapet, er selskapet ansett å være et datterselskap. For å underbygge denne presumpsjonen, hensyntar konsernet alle relevante fakta og omstendigheter i vurderingen av hvorvidt selskapet har kontroll over foretaket. Vurderingen foretas separat for hver enkelt investering.

Virksomhetssammenslutninger innregnes ved bruk av oppkjøpsmetoden. Konsolidering av datterselskapet foretas fra det tidspunktet konsernet oppnår kontroll over datterselskapet og opphører når konsernet taper kontrollen over datterselskapet.

I tilfeller hvor det er benyttet ulike rammeverk for finansiell rapportering hos konsernet og datterselskapet, foretas det justeringer i regnskapet til datterselskapet for at regnskapsprinsippene skal være i tråd med konsernets regnskapsprinsipper. Alle eiendeler, forpliktelser, egenkapital, inntekter, kostnader og valutaeffekter fra nevnte poster og transaksjoner mellom selskap som inngår i Modhi Finance AS konsernet elimineres fullt ut i konsolideringsprosessen.

## Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til valutakurs på transaksjonstidspunktet. I konsolideringen omregnes utenlandske datterselskap til kursen ved periodens slutt. Omregningsdifferanser føres over egenkapitalen. Morselskapets funksjonelle valuta er norske kroner (NOK) og dette representerer også presentasjonsvalutaen til konsernet.

## Virksomhetssammenslutninger og goodwill

Virksomhetssammenslutninger bokføres etter overtakelsesmetoden. Anskaffelseskost for virksomhetssammenslutningen måles til virkelig verdi på dato for overtakelsen av overtatte eiendeler, pådratte forpliktelser og egenkapitalinstrumenter utstedt av Modhi Finance i bytte for kontroll av det overtatte foretaket, og eventuelle kostnader som er direkte henførbare til virksomhetssammenslutningen. Identifiserbare eiendeler og forpliktelser ervervet ved virksomhetsskjøpet innregnes til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, med unntak av utsatt skattefordel og gjeld som innregnes til nominell verdi.

Merverdiallokeringen ved virksomhetssammenslutningen endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per dato for overtakelse av kontroll. Allokeringen kan endres inntil 12 måneder etter oppkjøpstidspunktet (dersom merverdiallokeringen som ble gjennomført på oppkjøpstidspunktet var foreløpig). Ikke-kontrollerende eierinteresser beregnes til de ikke-kontrollerende eierinteressenes andel av identifiserbare eiendeler og gjeld eller til virkelig verdi.

Goodwill som oppstår som følger av en virksomhetssammenslutning, innregnes som en eiendel målt som summen av vederlaget, bokført verdi av ikke-kontrollerende eierinteresse og virkelig verdi av tidligere eide eierandeler, med fradrag for nettoverdien av identifiserbare eiendeler og forpliktelser beregnet på overtakelsestidspunktet. Dersom virkelig verdi av netto eiendeler i virksomhetssammenslutningen overstiger vederlaget (negativ goodwill) inntektsføres differansen umiddelbart på oppkjøpstidspunktet.

Betinget vederlag som skal overføres fra kjøper, innregnes til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Etterfølgende endringer i virkelig verdi av det betingede vederlaget innregnes i resultatregnskapet som finansiell inntekt eller kostnad.

INTERN - ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN - ALLIANSEN

## MODHIFINANCE

Goodwill ervervet gjennom en virksomhetssammenslutning blir for test av nedskrivningsformål allokert til hver enkelt kontantstrømgenererende enhet (KGU) i konsernet som forventes å kunne nyttiggjøre seg av virksomhetssammenslutningen ved oppkjøpstidspunktet. Allokeringen foretas uavhengig av om øvrige eiendeler eller forpliktelser i den ervervede virksomheten tilordnes disse kontantstrømgenererende enhetene.

Konsernet foretar en årlig vurdering av hver kontantstrømgenererende enhet for å vurdere hvorvidt indikasjoner på verdifall foreligger. I de tilfeller hvor indikasjoner på verdifall foreligger, utarbeides et estimat på gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste beløpet av bokført verdi fratrukket kostnad ved salg og bruksverdi. Dersom det foreligger indikasjoner på at en eiendel har et verdifall, beregnes et gjenvinnbart beløp i henhold til kravene i IAS 36 Verdifall på eiendeler. For goodwill og andre immaterielle eiendeler med ubestemt utbytbar levetid og immaterielle eiendeler som ikke er tatt i bruk, foretas det en årlig vurdering av gjenvinnbart beløp.

### Klassifisering

Varige driftsmidler og langsiktig gjeld består av eiendeler og forpliktelser som er forventet å bli gjort opp senere enn 12 måneder regnet fra balansedagens dato. Kortsiktige eiendeler og gjeld består av poster som forventes oppgjort innen 12 måneder regnet fra balansedagens dato.

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlenes levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler knytter seg til IT og prosjektsystemer. Standard IT-programvarer og prosjektsystemer som oppfyller kriteriene for balanseføring føres til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative), og avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid. Utgifter til vedlikehold av programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utgifter direkte forbundet med utvikling av identifiserbar og unik programvare som eies av selskapet, blir balanseført som en immateriell eiendel dersom det kan påvises at programvaren vil generere synlige fremtidige økonomiske fordeler og utgiftene kan måles pålitelig.

Avskrivninger beregnes og resultatføres lineært over estimert utnyttbar levetid for de immaterielle eiendelene, med mindre slik levetid er ubegrenset. Immaterielle eiendeler blir avskrevet fra tidspunktet de er tilgjengelige for bruk og har estimert levetid på 5 år.

### Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd og klientmidler. Klientmidler og andre midler som oppbevares av konsernet, men som tilhører investorene (klientmidler), oppføres ikke i balansen. Dersom klientmidlene overstiger klientansvaret (klientgjelden) er det overskytende konsernets eiendel og oppføres i balansen under regnskapslinjen «Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist». Dersom klientmidlene ikke fullt ut dekker klientansvaret er underdekningen konsernets gjeld til klienten og oppføres som «Andre forpliktelser» i balansen.

### Fordringer

Fordringer balanseføres til amortisert kost fratrukket forventede tap. Avsetninger for tap bokføres når det foreligger objektive indikatorer for at konsernet ikke vil motta oppgjør.

### Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% (25%) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelle skattemessige underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret.

INTERN - ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN - ALLIANSEN



Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan leveres i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne blir nyttiggjort.

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

#### Pensjoner

Modhi Finance AS sine ansatte har en innskuddsbasert pensjonsordning. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor selskapet betaler faste bidrag til forsikringsselskapet. Selskapet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere tilskudd dersom forsikringsselskapet ikke har nok midler til å betale alle ansattytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder. Innskuddene bokføres som pensjonskostnader i takt med at de forfaller.

#### Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjelden til amortisert kost, fastsatt ved bruk av effektiv-rente metode. Leverandørgjeld og andre kortsiktige betalingsforpliktelser hvor effekten av amortisering er neglisjerbar, bokføres til kost.

#### Inntekter og kostnader

Modhi Finance konsernet sine inntekter består hovedsakelig av tre typer inntektsstrømmer: renteinntekter og verdjusteringer på porteføljene samt inkassoinntekter. Inntekter fra porteføljer er innregnet i henhold til IFRS 9 - Finansielle instrumenter ved bruk av effektiv rente metode, mens inntekter fra inkassovirksomheten er innregnet i tråd med IFRS 15 - Driftsinntekter fra kontrakter med kunder. Inntekter fra porteføljer med misligholdte lån er beskrevet i avsnittet "Porteføljer med misligholdte lån". Inntekter fra inkassovirksomheten vurderes i henhold til IFRS 15 hvor inntekt først kan innregnes når et krav er inndrevet.

Tjenester knyttet til fakturering, drift og forvaltning av reskontro med tilhørende tjenester, systemtilgang og timebaserte tjenester til kunder, skal i hovedsak inntektsføres over tid da tjenestene ytes og konsumeres av kunden samtidig. Disse tjenestene er foreløpig av begrenset omfang. I praksis vil inntektsføringen i stor grad sammenfalle med månedlig fakturering.

Som hovedregel vurderer Modhi at selskapet ikke pådrar seg utgifter for å få eller oppfylle ytelsesforpliktelser i en kontrakt som må balanseføres, og at utgifter i hovedsak skal kostnadsføres når de påløper. Ved implementering av store kontrakter kan det påløpe utgifter som skal balanseføres i henhold til IFRS 15 eller andre standarder, som må vurderes for den enkelte situasjon.

Påløpte rentekostnader og driftskostnader samt forskuddsbetalte rente og provisjonsinntekter er oppført i balansen som gjeld.

#### Porteføljer med misligholdte lån

Misligholdte lån, presentert som "andre utlån/fordringer" i balansen, består av porteføljer med misligholdte lån som er ervervet til en verdi under nominell verdi hvor porteføljeverdien ved førstegangsinnregning reflekterer pådratt og forventet kredittap. For porteføljer med misligholdte lån er rettidig innkreving av hovedstol og renter ikke lenger rimelig sikkert på ervervstidspunktet av porteføljen. Porteføljene med misligholdte krav innregnes til virkelig verdi ved oppkjøpstidspunktet. Siden lånene er innregnet til virkelig verdi som inkluderer et estimat på fremtidige kredittap, foreligger det ingen avsetning for kredittap i det konsoliderte regnskapet på oppkjøpstidspunktet av porteføljene. Lånene måles til amortisert kost ved bruk av kredittjustert effektiv-rente metode. På bakgrunn av at porteføljen av misligholdte lånene består av homogene lån, er fremtidige kontantstrømmer estimert på porteføljenivå.

Bokført verdi av den enkelte portefølje fastsettes basert på neddiskonterte forventede fremtidige kontantstrømmer ved bruk av den effektive renten fastsatt på ervervstidspunktet av porteføljen. Den totale kontantstrømmen (hovedstol og renter) som forventes inndrevet på de respektive porteføljene, gjennomgås og revideres jevnlig. Endringer i forventede kontantstrømmer justeres for i den bokførte verdien av porteføljene og innregnes i resultatregnskapet som en netto inntekt eller kostnad på regnskapslinjen "Opp- og

INTERN - ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN - ALLIANSEN

MODHI  
FINANCE

nedskrivninger". Renteinntekter innregnes i resultatregnskapet ved bruk av den kredittjusterte effektive renten og er presentert på regnskapslinjen "Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer" i resultatregnskapet.

Estimering av timingen og størrelsen på de fremtidige kontantstrømmene involverer stor grad av skjønnsmessige vurderinger foretatt av ledelsen om sentrale forutsetninger som størrelsen på tap, beløpsstørrelse og timing på betalinger fra skyldnere osv. Alle disse faktorene inneholder stor grad av subjektive vurderinger og kan resultere i vesentlige endringer i kontantstrømestimatene over porteføljens levetid.

#### *Forward flow avtaler*

Konsernet har inngått forward flow avtaler hvor konsernet forplikter seg til å erverve fremtidige batcher med misligholdte krav. Disse avtalene er inngått til en fast avtalt pris og er vurdert å være et derivat i henhold til IFRS 9. Endringer i virkelig verdi fra tidspunktet konsernet inngikk forward flow avtalen til tidspunkt for fysisk overføring av porteføljene med forfalte krav, innregnes i resultatregnskapet på regnskapslinjen "Opp- og nedskrivninger".

#### **IFRS 16**

Modhi Finance og Modhi konsern har implementert IFRS 16 Leieavtaler med virkning fra 1. januar 2019. Konsernet har valgt å benytte unntaksregelen ved at leie for kortsiktige leieavtaler med inntil 12 måneders varighet og for avtaler med lav verdi, kostnadsføres direkte i resultatregnskapet.

Leieforpliktelsen øker med beregnet rentekostnad på leieforpliktelsen og reduseres med foretatt leiebetalinger. En ny måling av leieforpliktelsen foretas dersom det foreligger en endring i fremtidige leiebetalinger som følge av endring i en indeks eller rente, endring i estimat for beløp som forventes å bli betalt i henhold til restverdiggarantier eller endringer i vurdering av om en kjøps- eller forlengelsesopsjon er rimelig sikkert at vil bli utøvd, eventuelt at en termineringsopsjon er rimelig sikkert ikke vil bli utøvd.

#### **Utbytte og konsernbidrag fra datterselskap**

Iht. ÅRF §3-1 kan utbytte og konsernbidrag fra datterselskap bokføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser. Modhi Finance AS følger denne bestemmelsen.

## Note 3. Finansiell risikostyring

#### **Eierrisiko**

Eierrisiko er definert ved risikoen som oppstår som følge av å være eier av et selskap. Selskapets eierrisiko i datterselskaper er knyttet til den risiko som datterselskapene påtar seg i sin drift, og risikoen for at det må tilføres ny kapital i et eller flere av disse selskapene.

#### **Kredittrisiko**

Modhi Finance AS er eksponert mot risiko knyttet til forventet inntjening fra underliggende porteføljer i selskapet, som vil falle inn under definisjonen kredittrisiko. Forretningsområdet Portefølje forvalter innkjøpte porteføljer av utestående fordringer (i all hovedsak ervervede misligholdte krav). Den løpende verddivurdering av porteføljene er basert på forventet fremtidig innfordring av de misligholdte fordringene. Hoveddelen av innfordringstjenesten leveres av datterselskapet Modhi Collect AS, mens Modhi Collect Sweden AB står for innfordringen av de svenske porteføljene. Innfordringen består i å etablere og vedlikeholde utleggspant, lønnstrekk og betalingsordninger. På denne måten sikrer vi en god oppfølging av selskapets fordringer og reduserer tapsrisikoen knyttet til virksomheten.

INTERN - ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN

M O D H I  
F I N A N C E

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN - ALLIANSEN



## Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at et finansielt instruments virkelige verdi eller fremtidige kontantstrømmer vil svinge på grunn av endringer i markedspriser. Element som påvirker markedsrisiko er svingninger i blant annet valutakurser og renter.

Modhi kjøper i hovedsak porteføljer bestående av forfalte lån og kreditter rettet mot personmarkedet i Norge, Sverige og Finland, som finansieres gjennom en kombinasjon av langsiktige og kortsiktige lån i norsk og utenlandsk valuta. Endringer i markedsforhold, som eksempelvis rentenivå og valutasingninger, vil i denne sammenheng kunne føre til økte markedspriser og redusert konkurransevne for Modhi hvilket vil kunne gi utslag både i selskapets resultater og vekstevne.

## Operasjonell risiko

Operasjonell risiko kan defineres som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil, eller eksterne hendelser. Definisjonen omfatter her også juridisk risiko. Operasjonell risiko dokumenteres i dag i forbindelse med arbeid som gjøres i henhold til internkontrollforskriften. Selskapet gjennomfører prosesser for å kartlegge hovedrisikoen for operasjonell risiko før og etter gjennomførte tiltak. Det arbeidet som gjennomføres er godt egnet til å avdekke behov for tiltak for å redusere risikoen.

Metodikk for kvantifisering av kapitalbehovet for operasjonell risiko baseres på standardmetoden i kapitaldekningsforskriften og stiger i takt med rullerende tre års inntekter.

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko kan defineres som risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Likviditetsrisiko kan sies å oppstå primært som følge av uventede verdifall eller inntektssvingninger som følge av andre risikotyper eller som følge av større, eksterne markedsforstyrrelser. For Modhi Finance AS knytter denne likviditetsrisikoen seg i hovedsak opp mot innlån i morselskapet.

Likviditetsrisikoen er lav. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende og evt. ytterligere likviditetsbehov, utover dagens driftskredittrammer, vil bli dekket inn via økt driftskredittramme eller ved opptak av langsiktige lån fra morselskapet.

## Valutarisiko

Konsernet søker å balansere de enkelte valutaene for å minimere valutarisikoen på balansen. Konsernet er også i noen grad eksponert for valutarisiko ved løpende netto renteinntekter i valuta. På nåværende tidspunkt er det ikke valgt å sikre denne risikoen. Dette vil bli vurdert fortløpende avhengig av volum og marked.

## Strategisk og forretningsmessig risiko

Strategisk og forretningsmessig risiko er risikoen for tap som følge av forandringer i eksterne forhold utenfor selskapets kontroll, som regulatoriske forhold, svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet.

INTERN - ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN



## Resultatregnskap

Modhi Finance AS

Konsern		Alle beløp i NOK 1 000	Noter	Morselskap	
31.12.2020	31.12.2019			31.12.2020	31.12.2019
253.700	198.978	Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer		246.798	199.183
-2.607	28.806	Opp- og nedskrivninger		822	28.806
173.102	-	Inkassorelaterte inntekter		-	-
0	277	Andre inntekter		-	-
<b>424.196</b>	<b>228.061</b>	<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	4	<b>247.621</b>	<b>227.989</b>
22.404	20.452	Renter og lignende kostnader på konsernintern gjeld	19	9.269	20.369
-	262	Andre rentekostnader og lignende kostnader	15	-	-
81.753	46.825	Rettsgebyrkostnader		79.958	46.825
<b>104.157</b>	<b>67.539</b>	<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>89.227</b>	<b>67.194</b>
<b>320.039</b>	<b>160.522</b>	<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	4	<b>158.393</b>	<b>160.795</b>
-320	-316	Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		-283	-316
<b>319.719</b>	<b>160.262</b>	<b>Sum netto rente og andre inntekter</b>		<b>158.110</b>	<b>160.479</b>
156.395	41.544	Personalkostnader	5	20.735	14.948
26.458	5.183	Ordinære av- og nedskrivninger	10,15	4.638	2.634
120.525	51.736	Andre driftskostnader	6,19	86.964	69.015
<b>303.379</b>	<b>98.462</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	6,19	<b>112.338</b>	<b>86.596</b>
16.340	61.800	Ordinært resultat før skattekostnad		45.772	73.883
13.914	16.858	Skattekostnad på ordinært resultat	7	11.087	18.639
<b>2.426</b>	<b>44.942</b>	<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>34.685</b>	<b>55.245</b>
<b>Utvidet Resultatregnskap</b>					
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</i>					
-	-	Skattekostnad poster i utvidet resultat		-	-
-	-	Skattekostnad endret skattesats utsatt skatt		-	-
<b>2.426</b>	<b>44.942</b>	<b>Utvidet resultat</b>		<b>34.685</b>	<b>55.245</b>

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



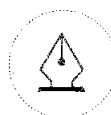
INTERN-ALLIANSEN



**Balanse**  
Modhi Finance AS

Konsern		Eiendeler		Morselskap	
31.12.2020	31.12.2019	Alle beløp i NOK 1 000	Noter	31.12.2020	31.12.2019
		<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
190.127	24.208	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	8,18	1.252	15.142
190.127	24.208	<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>1.252</b>	<b>15.142</b>
		<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
1.668.349	1.158.836	Andre utlån/fordringer	9,12,17	1.414.302	1.158.836
1.668.349	1.158.836	<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>		<b>1.414.302</b>	<b>1.158.836</b>
		<b>Immaterielle eiendeler</b>			
4.001	1.723	Utsatt skattefordel	7	-	-
7.030	-	Goodwill	10	-	-
32.901	12.405	Andre immaterielle eiendeler	10	16.747	9.485
43.932	14.128	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>16.747</b>	<b>9.485</b>
		<b>Varige driftsmidler</b>			
5.654	4.674	Maskiner, inventar og transportmidler	10	2.512	1.700
24.662	25.169	Bruksrett lokaler	14,15	3.139	4.047
30.316	29.843	<b>Sum varige driftsmidler</b>	10	<b>5.651</b>	<b>5.748</b>
		<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
-	-	Investering i datterselskap	11	168.349	10.350
-	-	Utlån til datterselskap	19	112.336	9.179
480	-	Innskuddsfond pensjonsmidler		2	-
480	-	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>280.687</b>	<b>19.528</b>
38.834	2.511	<b>Andre eiendeler</b>	12,19	<b>27.237</b>	<b>5.394</b>
		<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter</b>			
6.330	1.497	Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		292	370
-	214	Opptjente ikke mottatte inntekter		-	-
-	1.224	Opptjente, ikke fakturerte inntekter fra inkassosaker		-	-
6.330	2.935	<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter</b>		<b>292</b>	<b>370</b>
1.978.367	1.232.461	<b>Sum eiendeler</b>		<b>1.746.167</b>	<b>1.214.503</b>

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN



## Gjeld og egenkapital

Konsern		Alle beløp i NOK 1 000	Noter	Morselskap	
31.12.2020	31.12.2019			31.12.2020	31.12.2019
		<b>Annen gjeld</b>			
74	30	Utsatt skatt	7	74	30
-	226	Betalbar skatt	7	-	226
436.000	100.355	Langsiktig gjeld til selskap i samme konsern	19	436.000	100.000
331.751	542.640	Kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern	19	331.163	539.982
11.194	1.565	Offentlige avgifter		1.813	1.739
34.202	3.356	Annen kortsiktig gjeld		2.403	1.355
5.790	5.790	Annen kortsiktig forpliktelse	15	854	854
19.312	19.539	Annen langsiktig forpliktelse	15	2.357	3.223
100.000	100.000	Annen gjeld - ansvarlig lån	19	100.000	100.000
11.043	73.660	Annen gjeld - avsatt konsernbidrag	7	11.043	73.660
<b>949.366</b>	<b>847.160</b>	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>14,17</b>	<b>885.707</b>	<b>821.068</b>
		<b>Påløpte ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</b>			
231.560	8.434	Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter		14.670	6.497
<b>231.560</b>	<b>8.434</b>	<b>Sum påløpte ikke forfalte kostnader og forskuddsbet. inntekter</b>	<b>14</b>	<b>14.670</b>	<b>6.497</b>
<b>1.180.926</b>	<b>855.594</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>900.377</b>	<b>827.566</b>
		<b>Egenkapital</b>			
247.000	130.000	Aksjekapital	16	247.000	130.000
417.392	165.469	Overkurs		417.392	165.469
131.020	81.359	Annen egenkapital		181.398	91.468
2.030	38	Omregningsdifferanser		-	-
<b>797.442</b>	<b>376.867</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>845.790</b>	<b>386.938</b>
<b>1.978.367</b>	<b>1.232.461</b>	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1.746.167</b>	<b>1.214.503</b>

Styret i Modhi Finance AS  
Oslo, 11. mars 2021

Torbjørn Martinsen  
styrets leder

Nils Arne Nordheim  
Styremedlem

Vegard Helland  
Styremedlem

Geir-Egil Bolstad  
Styremedlem

Ola Forberg  
Styremedlem

Per-Aage Pleyem Christensen  
Styremedlem

Jill Rønningen  
Styremedlem

Rolf Eek-Johansen  
Administrerende direktør

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN

MODHI  
FINANCE

## Kontantstrømoppstilling

Modhi Finance AS

Konsern		NOK 1 000	Morselskap	
31.12.2020	31.12.2019		31.12.2020	31.12.2019
		<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
16.340	61.800	Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad	45.772	73.883
-21.446	-20.530	Betalt skatt	-18.641	-20.530
26.458	5.183	Avskrivninger og nedskrivninger	4.638	2.634
-	0	Gevinst(-)/tap ved salg av realaktiva	-	0
-	-	Tap på utlån/garantier	-	-
-320.039	-160.578	Netto renteinntekter/rentekostnader	-158.393	-160.795
-104.959	-67.539	Betalte rentekostnader	-90.029	-67.194
424.998	228.117	Mottatte renteinntekter	248.422	227.989
-509.513	-138.700	Økning av brutto utlån til kunder	-255.466	-138.700
124.756	-91.417	Økt gjeld i morselskap	127.181	-89.865
-10.870	-	Utbetaling knyttet til bruksrett leide aktiva	-866	-
201.624	-7.339	Endring i andre tidsavgrensingsposter	-12.473	-9.559
<b>-172.651</b>	<b>-190.778</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-109.854</b>	<b>-181.865</b>
		<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
-2.826	-3.142	Investering i realaktiva	-1.459	-1.957
0	-	Investering i datterselskap	-89.076	-10.045
-27.528	-9.338	Investering i data varehus	-10.344	-8.109
-	526	Vederlag ved salg av realaktiva	-	296
<b>-30.354</b>	<b>-11.954</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-100.879</b>	<b>-19.816</b>
		<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
-	-	Nedbetaling av gjeld	-	-
-	100.000	Opptak av ansvarlig lånekapital	-	100.000
-	-	Lån til datterselskap	-103.157	-9.179
117.000	73.423	Innbetalinger av nyegenkapital	96.200	73.423
251.923	51.577	Innbetalinger av overkursfond	203.800	51.577
<b>368.923</b>	<b>225.000</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>196.843</b>	<b>215.821</b>
<b>165.918</b>	<b>22.268</b>	<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-13.890</b>	<b>14.141</b>
<b>24.208</b>	<b>1.941</b>	<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 01.01.</b>	<b>15.142</b>	<b>1.001</b>
<b>190.127</b>	<b>24.208</b>	<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.</b>	<b>1.252</b>	<b>15.142</b>

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN

MODHI  
FINANCE**Egenkapitaloppstilling**

Modhi Finance AS

**Morselskap**

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2019</b>	<b>130.000</b>	<b>165.469</b>	<b>91.468</b>	<b>386.938</b>
Resultat etter skatt	-	-	34.685	34.685
Konsernbidrag	-	-	55.245	55.245
Årets utvidede resultat	-	-	-	-
<b>Totalresultat per 31.12.2020</b>	-	-	<b>89.930</b>	<b>89.930</b>
Aksjekapitalutvidelse	117.000	251.923	-	368.923
Kapitalnedsettelse	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	-	-
<b>Sum transaksjoner med aksjeiere</b>	<b>117.000</b>	<b>251.923</b>	-	<b>368.923</b>
Andre føringer direkte mot egenkapitalen	-	-	-	-
<b>Egenkapital per 31.12.2020</b>	<b>247.000</b>	<b>417.392</b>	<b>181.398</b>	<b>845.790</b>

**Konsern**

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2019</b>	<b>130.000</b>	<b>165.469</b>	<b>81.397</b>	<b>376.867</b>
Resultat etter skatt	-	-	2.426	2.426
Konsernbidrag	-	-	55.245	55.245
Omregningsdifferanser	-	-	2.030	2.030
Årets utvidede resultat	-	-	-	-
<i>IFRS-effekt</i>	-	-	182	182
<b>Totalresultat per 31.12.2020</b>	-	-	<b>59.882</b>	<b>59.882</b>
Aksjekapitalutvidelse	117.000	251.923	-	368.923
Kapitalnedsettelse	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	-	-
<b>Sum transaksjoner med aksjeiere</b>	<b>117.000</b>	<b>251.923</b>	-	<b>368.923</b>
Andre føringer direkte mot egenkapitalen	-	-	-8.230	-8.230
<b>Egenkapital per 31.12.2020</b>	<b>247.000</b>	<b>417.392</b>	<b>133.050</b>	<b>797.442</b>

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN



## Note 4 Netto renteinntekter og andre relaterte inntekter

Konsern			Morselskap		
2020	2019	NOK 1 000	2020	2019	
		<b>Renteinntekter</b>			
-	-	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	
253.700	199.034	Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer	246.798	199.091	
-2.607	28.806	Verdijusteringer	822	28.806	
168.302	-	Inkassorelaterte inntekter	-	-	
-	-	Andre renteinntekter	-	92	
4.800	220	Andre inntekter	-	-	
<b>424.196</b>	<b>228.061</b>	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>247.621</b>	<b>227.989</b>	
		<b>Rentekostnader</b>			
22.404	20.452	Renter og lignende kostnader på gjeld	9.269	20.276	
81.753	47.087	Rettsgebyrkostnader	79.958	46.918	
<b>104.157</b>	<b>67.539</b>	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>89.227</b>	<b>67.194</b>	
<b>320.039</b>	<b>160.522</b>	<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>158.393</b>	<b>160.795</b>	

## Note 5 Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte

Konsern			Morselskap		
2020	2019	NOK 1 000	2020	2019	
109.140	27.418	Lønnskostnader	13.820	10.359	
17.793	5.251	Arbeidsgiveravgift	2.995	2.362	
1.311	410	Styrehonorarer	273	265	
13.319	3.310	Pensjonskostnader	2.811	1.681	
1.635	1.683	Sosiale kostnader	430	211	
13.197	3.472	Øvrige personalkostnader	406	70	
<b>156.395</b>	<b>41.544</b>	<b>Sum personalkostnader 1)</b>	<b>20.735</b>	<b>14.948</b>	
51	27	Antall årsverk pr 01.01.	10	6	
166	51	Antall årsverk pr 31.12.	14	10	

1) Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredstiller kravene i denne lov.

### Ytelser til administrerende direktør

NOK 1 000	År	Lønn/honorar	Bonus	Annen godtgjørelse	Pensjon
Adm. direktør Rolf Eek-Johansen	01.01.20 - 31.12.20	3.093	0	154	509

Ved opphør av arbeidsforhold initiert av Modhi Finance AS har administrerende direktør rett til etterlønn tilsvarende lønn og tilleggsgoder for 12 måneder utover oppsigelsestid.

### Ytelser til styrende organer

Konsern				
2020	2019	NOK 1 000	2020	2019
1.311	410	Styrehonorar	273	265

Det tilbys lån og enkelte forsikringstjenester til en pris tilsvarende beste kundevilkår. Fordeler som ytes til ledende ansatte og styremedlemmer avviker ikke fra det som gis til øvrige ansatte.

Modhi Finance AS har ingen rabatter på forsikringer til noen ansatte eller styremedlemmer. Alle forsikringsavtaler er gitt på ordinære kundevilkår.

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN



## Note 6 Andre driftskostnader

Konsem		NOK 1 000	Morselskap	
2020	2019		2020	2019
156.395	41.544	Personalkostnader	20.735	14.948
31.702	6.740	IT kostnader	2.433	793
2.892	406	Markedsføring	713	375
6.989	2.603	Kontorkostnader	512	1.059
72.989	38.693	Andre driftskostnader	20.514	18.994
5.954	3.294	Provisjonskostnader	62.793	47.794
26.458	5.183	Ordinære av- og nedskrivninger	4.638	2.634
<b>303.379</b>	<b>98.462</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>112.338</b>	<b>86.596</b>

### Godtgjørelse til revisor (KPMG)

Revisor for selskapet er KPMG. Kostnadene fordeler seg slik:

Konsem		NOK 1 000	Morselskap	
2020	2019		2020	2019
1.276	490	Lovpålagt revisjon	214	320
88	-	- Andre attestasjonstjenester	88	-
9	-	- Skatterådgivning	-	-
56	70	Andre tjenester	10	70
<b>1.429</b>	<b>560</b>	<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>311</b>	<b>390</b>

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN



## Note 7 Skatt

Konsern		NOK 1 000	Morselskap	
2020	2019		2020	2019
16.340	61.800	Resultat før skattekostnad	45.772	73.883
203	97	Endring midlertidige forskjeller	-177	9
108	4.557	Permanente forskjeller	-11.854	671
-1.423	-	Andre forskjeller	-1.423	-
28.945	8.109	Avregnet fremførbart underskudd	-	-
-	-	Brutto estimatavik mot egenkapitalen	-	-
-	-	Mottatt konsernbidrag med skattemessig virkning	11.854	-
<b>44.173</b>	<b>74.563</b>	<b>Grunnlag for betalbar skatt i resultat</b>	<b>44.173</b>	<b>74.563</b>
-44.173	-73.660	Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt	-44.173	-73.660
-	<b>903</b>	<b>Grunnlag for betalbar skatt</b>	-	<b>903</b>
0	226	Beregnet betalbar skatt	-	226
263	-1.782	Endring i utsatt skattefordel (økning -, reduksjon +)	44	-2
13.651	18.415	Skatteandel avgitt konsernbidrag	11.043	18.415
-	-	Skatteeffekt av estimataviket	-	-
<b>13.914</b>	<b>16.858</b>	<b>Skattekostnad</b>	<b>11.087</b>	<b>18.639</b>
-	-	Kostnadsført effekt 2 % estimatavik historisk over utvidet resultat	-	-
<b>13.914</b>	<b>16.858</b>	<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>11.087</b>	<b>18.639</b>
13.914	16.858	Skatt før andre resultatkomponenter	11.087	18.639
-	-	Skatt på andre resultatkomponenter	-	-
<b>13.914</b>	<b>16.858</b>	<b>Skattekostnad inkludert andre resultatkomponenter</b>	<b>11.087</b>	<b>18.639</b>
<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Midlertidige forskjeller per 31.12.</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
-10.784	532	Anleggsmidler	369	150
180	13	Andre midlertidige forskjeller	-	-
-117	5	Fordringer	-	-
<b>-10.721</b>	<b>550</b>	<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>369</b>	<b>150</b>
-	-	Netto pensjonsforpliktelse	-	-
-310	-160	IFRS 16 nettoforpliktelse	-72	-29
-	-	Andre midlertidige forskjeller	-	-
<b>-310</b>	<b>-160</b>	<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-72</b>	<b>-29</b>
<b>-11.031</b>	<b>390</b>	<b>Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlaget</b>	<b>297</b>	<b>120</b>
-7.046	-8.232	Fremførbart skattemessig underskudd	-	-
<b>-18.077</b>	<b>-7.843</b>	<b>Totale alle forskjeller som påvirker skattegrunnlaget</b>	<b>297</b>	<b>120</b>
-4.001	-1.723	Utsatt skatt	-	-
74	30	Utsatt skattefordel(-)/gjeld	74	30
<b>-3.927</b>	<b>-1.693</b>	<b>Netto bokført utsatt skattefordel(-)/gjeld</b>	<b>74</b>	<b>30</b>
<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Avstemming av skattekostnad:</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
14.246	16.676	25% av resultat før skatt	11.443	18.471
-2.940	182	Permanente forskjeller (25%)	-2.964	168
2.964	-	Skatt på mottatt konsernbidrag	2.964	-
-356	-	For mye/lite avsatt utsatt skatt tidligere år	-356	-
0	0	Effekt endring fra 27% til 25 %	-	-
-	-	Føring direkte mot egenkapitalen	-	-
<b>13.914</b>	<b>16.858</b>	<b>Beregnet skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>11.087</b>	<b>18.639</b>
-	-	Kostnadsført over utvidet resultat	-	-
<b>13.914</b>	<b>16.858</b>	<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>11.087</b>	<b>18.639</b>
<b>22% / 25%</b>	<b>22% / 25%</b>	<b>Effektiv skattesats i %</b>	<b>25 %</b>	<b>25 %</b>

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN



## Note 8 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Konsern		NOK 1 000	Morselskap	
2020	2019		2020	2019
184.679	21.707	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	-	13.891
5.448	2.501	Bundne skattetreksmidler	1.252	1.251
<b>190.127</b>	<b>24.208</b>	<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>1.252</b>	<b>15.142</b>

		NOK 1 000		
2020	2019		2020	2019
13.008	11.116	Klientmidler	-	-
(10.646)	(10.008)	Klientmidler inkassosaker	-	-
<b>2.362</b>	<b>1.108</b>	<b>Differanse</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Note 9 Utlån/fordringer på kunder

Konsern		NOK 1 000	Morselskap	
2020	2019		2020	2019
<b>Utlån og fordringer fordelt på fordringstype</b>				
1.668.349	1.158.836	Portefølje av utestående fordringer	1.414.302	1.158.836
<b>1.668.349</b>	<b>1.158.836</b>	<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>1.414.302</b>	<b>1.158.836</b>
<b>Utlån og fordringer fordelt på markeder</b>				
1.287.930	1.004.002	Norge	1.287.930	1.004.002
380.419	154.834	Utenfor Norge	126.372	154.834
<b>1.668.349</b>	<b>1.158.836</b>	<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>1.414.302</b>	<b>1.158.836</b>

Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av forvaltningskapitalen utgjør 2,5 % for morselskapet og 0,1 % for konsernet.

Selskapet driver innen oppkjøp av og innfordring av pengekrav og virksomhet som er beslektet med dette. Selskapet benytter en amortisert kost for sin innregning av innkjøpte porteføljer i regnskapet. Forventet innfordringsprofil på porteføljenivå danner grunnlag for avskrivninger. Normal avskrivningstid er 10 - 15 år.

Alle fordringer er knyttet til privatpersoner (lønsmottakere m.v.) og er uten næringsstilknytning og geografisk fordeling. Det alt vesentlige av porteføljene er kjøpt av virksomheter i Sør Norge, Midt Norge og Østlandet.

### Risiko ved innkjøpte porteføljer av utestående fordringer

Selskapets fordringsmasse knyttet til innkjøpte porteføljer av utestående fordringer er i all hovedsak ervervede misligholdte krav. Den løpende verddivurdering av porteføljene er basert på forventet fremtidig innfordring av de misligholdte fordringene og det er knyttet risiko til skyldneres evne til å innfri sine forpliktelser i forhold til disse forventninger. Hoveddelen av innfordringstjenesten kjøpes av Modhi Finance AS sitt inkassoselskap, Modhi Collect AS. Innfordringen består i å etablere og vedlikeholde utleggsplan, lønnstrekk og betalingsordninger. På denne måten sikrer vi en god oppfølging av selskapsets fordringer og reduserer dermed taprisikoen.

Selskapet vil normalt sett ikke føre tap på utlån/fordringer da disse er overdratte fordringer til en lavere verdi enn pålydende. Opp og nedskrivninger er en del av den løpende verddivurderingen som legges til grunn ved fastsettelse av porteføljenes verdi.

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN



Note 10 Anleggsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler						
Konsern			NOK 1 000	Morselskap		
IT-utstyr	Inventar	Sum		IT-utstyr	Inventar	Sum
2.416	3.148	5.564	Anskaffelseskost pr. 01.01.	1.321	636	1.957
-	5.909	5.909	Tilgang gjennom oppkjøp	-	-	-
931	1.894	2.826	Tilgang i året	422	1.037	1.459
-	-	-	Avgang i året	-	-	-
3.347	10.952	14.299	Anskaffelseskost pr. 31.12.	1.743	1.673	3.416
-	5.276	5.276	Akkumulerte avskrivninger fra oppkjøp	-	-	-
408	497	905	Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.	195	62	257
975	1.488	2.463	Årets ordinære avskrivninger	502	145	647
-	-	-	Akkumulerte avskrivninger - avgang	-	-	-
1.384	7.261	8.644	Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.	697	207	904
1.963	3.691	5.654	Sum varige driftsmidler	1.046	1.466	2.512
lineær	lineær		Avskrivningsmetode	lineær	lineær	
3 år	3-7 år		Økonomisk levetid	3 år	5-7 år	

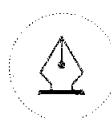
  

Immaterielle eiendeler						
Konsern			NOK 1 000	Morselskap		
IT-systemer	Goodwill	Sum		IT-systemer	Goodwill	Sum
14.244	596	14.840	Anskaffelseskost pr. 01.01.	10.732	596	11.329
43.265	-	43.265	Tilgang gjennom oppkjøp	-	-	-
20.498	7.030	27.528	Tilgang i året	10.344	-	10.344
101	-	101	Avgang i året	-	-	-
77.906	7.626	85.532	Anskaffelseskost pr. 31.12.	21.076	596	21.673
30.397	-	30.397	Akkumulerte avskrivninger fra oppkjøp	-	-	-
1.864	596	2.461	Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.	1.247	596	1.843
9.540	-	9.540	Årets ordinære avskrivninger	3.083	-	3.083
3.202	-	3.202	Årets avgang nedskrivninger	-	-	-
45.004	596	15.204	Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.	4.330	596	4.926
32.901	7.030	39.931	Sum immaterielle eiendeler	16.747	-	16.747
lineær	lineær		Avskrivningsmetode	lineær	lineær	
5 år	5 år		Økonomisk levetid	5 år	5 år	

Note 11 Investering i datterselskap

Foretaksnavn	Anskaf.dato	Forretningskontor	Eierandel i %	Aksjekapital	Pålydende pr aksje	Bokført verdi
Modhi Collect AS (org.nr 948 063 603)	Juni 2018	Oslo	100 %	6.900	1500	30.304
Modhi Holding AB	Juli 2019	Stockholm	100 %	9.056	48,34	45.255
Modhi Finland Oy	Juli 2020	Turku	100 %	27	0,11	23.867
Modhi Norge AS (org.nr 952 226 010)	Januar 2020	Østerås	100 %	14.909	38,78	68.923
Sum investering i datterselskaper						168.349

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN

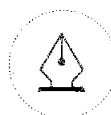


## Note 12 Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

NOK 1 000	Morselskap			
	Bokført verdi 2020	Virkelig verdi 2020	Bokført verdi 2019	Virkelig verdi 2019
<b>EIENDELER</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.252	1.252	15.142	15.142
<i>Netto utlån til og fordringer på kunder:</i>				
Utlån/fordringer	1.414.302	1.414.302	1.158.836	1.158.836
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>1.415.553</b>	<b>1.415.553</b>	<b>1.173.978</b>	<b>1.173.978</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Langsiktig gjeld til morselskap	536.000	536.000	200.000	200.000
Kortsiktig gjeld til morselskap	327.575	327.575	613.642	613.642
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>863.575</b>	<b>863.575</b>	<b>813.642</b>	<b>813.642</b>

NOK 1 000	Konsern			
	Bokført verdi 2020	Virkelig verdi 2020	Bokført verdi 2019	Virkelig verdi 2019
<b>EIENDELER</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	190.127	190.127	24.208	24.208
<i>Netto utlån til og fordringer på kunder:</i>				
Utlån/fordringer	1.668.349	1.668.349	1.158.836	1.158.836
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>1.858.475</b>	<b>1.858.475</b>	<b>1.183.044</b>	<b>1.183.044</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Langsiktig gjeld til morselskap	536.000	536.000	200.000	200.000
Kortsiktig gjeld til morselskap	327.575	327.575	616.300	616.300
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>863.575</b>	<b>863.575</b>	<b>816.300</b>	<b>816.300</b>

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN



## Note 13 Kapitaldekning

Fra 31.03.2020 er kravet til kapitalbuffere i tillegg til ordinært kapitalkrav redusert fra 8 % til 6,5 %.

Dette innebærer at kravet til kjernekapitaldekning inklusiv buffere nå er 12,5 % og at totalt kapitalkrav nå utgjør 14,5 %.

Selskapet fastsetter nødvendig kapitalbehov basert på standardmetoden, i tillegg til regulatorisk kapital.

Nødvendig økonomisk kapital for andre risikoområder utgjør foreløpig kapital for operasjonell risiko og er beregnet etter regulatoriske metoder. Sum nødvendig økonomisk kapital beregnes og rapporteres til styret hvert kvartal.

NOK 1000	Morselskap		Konsolidert	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
<b>Innbetalt aksjekapital</b>	247.000	130.000	247.000	130.000
Overkurs	417.392	165.469	417.392	165.469
Annen egenkapital	181.398	91.468	133.050	81.398
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>845.790</b>	<b>386.938</b>	<b>797.442</b>	<b>376.867</b>
Avgitt konsernbidrag	-33.130	0	-33.130	0
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-16.747	-9.485	-43.932	-14.128
<b>Netto kjernekapital</b>	<b>795.913</b>	<b>377.453</b>	<b>720.380</b>	<b>362.739</b>
Tilleggskapital utover kjernekapital	100.000	100.000	100.000	100.000
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>895.913</b>	<b>477.453</b>	<b>820.380</b>	<b>462.739</b>
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	203.329	172.858	234.719	175.406
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (OpR)	23.994	21.027	32.121	21.016
<b>Kapitalkrav</b>	<b>227.323</b>	<b>193.885</b>	<b>266.840</b>	<b>196.422</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>31,5 %</b>	<b>19,7 %</b>	<b>24,6 %</b>	<b>18,8 %</b>
herav kjernekapital	28,0 %	15,6 %	21,6 %	14,8 %
herav tilleggskapital	3,5 %	4,1 %	3,0 %	4,1 %
<b>Kalkulert beregningsgrunnlag</b>	<b>2.841.539</b>	<b>2.423.568</b>	<b>3.335.503</b>	<b>2.455.281</b>
Over-/underdekning	668.590	283.567	553.540	266.317
6,5 % kapitalbuffe rkrav utover ordinært kapitalkrav	184.700	193.885	216.808	196.422
Over-/underdekning inkl. bufferkrav	483.890	89.682	336.732	69.894
<b>Engasjementskategori</b>				
Total balansesum	1.746.167	1.214.503	1.978.367	1.232.461
- hvorav vektet 100 %	331.865	-	310.018	-
- tillegg for 150 % vektet	707.151	579.418	834.175	579.418
- tillegg for ikke-balanserte forpliktelser	88.298	380.699	121.448	380.699
- fradrag for kontantbeholdning	-	(13.891)	-	-
Risikovektet eksponering for kreditrisiko	2.541.616	2.160.729	2.933.989	2.192.578
<b>Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko</b>	<b>299.923</b>	<b>262.839</b>	<b>401.514</b>	<b>262.703</b>
Kalkulert beregningsgrunnlag	2.841.539	2.423.568	3.335.503	2.455.281

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN



Note 14 Annen gjeld og forpliktelse

Konsern			Morselskap		
2020	2019	NOK 1 000	2020	2019	
74	30	Utsatt skatt	74	30	
-	226	Betalbar skatt	-	226	
436.000	100.355	Langsiktig gjeld til morselskap	436.000	100.000	
331.751	542.640	Kortsiktig gjeld til morselskap	331.163	539.982	
11.194	1.565	Offentlige avgifter	1.813	1.739	
34.202	3.356	Annen kortsiktig gjeld	2.403	1.355	
5.790	5.790	Annen kortsiktig forpliktelse	854	854	
19.312	19.539	Annen langsiktig forpliktelse	2.357	3.223	
100.000	100.000	Annen gjeld - ansvarlig lån	100.000	100.000	
11.043	73.660	Annen gjeld - avsatt konsernbidrag	11.043	73.660	
231.560	8.434	Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter	14.670	6.497	
<b>1.180.926</b>	<b>855.594</b>	<b>Sum annen gjeld og balanseført forpliktelse</b>	<b>900.377</b>	<b>827.566</b>	

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN



## Note 15 Leieavtaler

Konsem		Balansførte verdier	Morselskap	
31.12.2020	31.12.2019	Eiendel	31.12.2020	31.12.2019
24.261	25.169	Bruksrett - leide lokaler	3.139	4.047
401	-	Bruksrett - andre anleggsmidler	-	-
<b>24.662</b>	<b>25.169</b>	<b>Sum</b>	<b>3.139</b>	<b>4.047</b>
31.12.2020	31.12.2019	Forpliktelse	31.12.2020	31.12.2019
24.695	25.329	Leieforpliktelse - Leide lokaler	3.211	4.077
408	-	Leieforpliktelse - Andre anleggsmidler	-	-
<b>25.102</b>	<b>25.329</b>	<b>Sum</b>	<b>3.211</b>	<b>4.077</b>
31.12.2020	31.12.2019	Resultatførte verdier	31.12.2020	31.12.2019
866	294	Rentekostnader for leieforpliktelsen	92	54
10.951	1.815	Avskrivningsbeløpet for bruksrett - leide lokaler	909	450
302	-	Avskrivningsbeløpet for bruksrett - andre anleggsmidler	-	-
31.12.2020	31.12.2019	Leieavtaler ikke innregnet iht IFRS 16	31.12.2020	31.12.2019
131	1.431	Leiekostnader som ikke er innregnet iht IFRS 16 herunder kortsiktige avtaler eller avtaler med lav verdi	117	760
31.12.2020	31.12.2019	Kontantstrøm	31.12.2020	31.12.2019
12.107	1.952	Totalt kontantstrømmer betalt for leieavtaler i perioden	975	478

### Morselskap

Forfallsanalyse av leieforpliktelser	2020	2021	2022	2023	2024	2025
(udiskonterte beløp)						
Leieforpliktelse - leide lokaler	3.344	2.389	1.433	478	-	-
Leieforpliktelse - andre anleggsmidler	-	-	-	-	-	-

### Konsem

Forfallsanalyse av leieforpliktelser	2020	2021	2022	2023	2024	2025
(udiskonterte beløp)						
Leieforpliktelse - leide lokaler	31.450	18.081	9.181	2.688	-	-
Leieforpliktelse - andre anleggsmidler	666	248	120	50	-	-

Leietager skal i henhold til hovedregelen i IFRS 16 innarbeide alle leieavtaler i balansen, ved at forpliktelse til å betale leie over leieperioden samt tilhørende rett til bruk av underliggende eiendel, innregnes. Alle leieavtaler som overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel ved at leietager bestemmer bruk og mottar de økonomiske fordelene, innregnes. Leieforpliktelsen måles til nåverdien av faste leiebetalinger over leieperioden.

Konsemet har valgt å benytte unntaksregelen ved at leie for kortsiktige leieavtaler med inntil 12 måneders varighet og for avtaler med lav verdi kostnadsføres direkte i resultatregnskapet.

Ved fastsettelse av leieperiode er uoppsigelig leieperiode justert for forlengelsesopsjoner og termineringsrettigheter som det er rimelig sikkert at konsemet vil benytte, lagt til grunn. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov iht IAS 36 for balansført bruksrettighet med særskilt vurdering av hvordan tilhørende leieforpliktelse skal medtas i vurderingen. Implementering av standarden har medført en økt totalbalanse på totalt i overkant av 3 mill. kroner for Modhi Finance og 24,7 mill. kroner for Modhi konsem per 31.12.20.

Diskonteringsrente benyttet ved måling av nåverdien av faste leiebetalinger over leieperioden, er fastsatt basert på den marginale lånerente for det aktuelle selskap, eiendel og avtalens gjenværende leieperiode basert på årlig nedbetaling. For avtaler som inngås etter implementeringstidspunktet benyttes diskonteringsrente tilsvarende implisitt rente i leieavtalen hvis denne enkelt kan beregnes og fastsettes.

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN



## Note 16 Eierstruktur

Eier	Fra dato	Antall aksjer	Eierandel
SpareBank 1 Gruppen AS	27.09.2017	130.000	100 %

Pålydende 1.900 kroner per aksje. Alle aksjer gir lik stemmerett.

## Note 17 Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser / likviditetsrisiko

NOK 1 000

Per 31.12.2020	På forespørsel	Under 3 måneder			1 - 5 år	over 5 år	Totalt
<b>Eiendeler</b>							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.252	-	-	-	-	-	1.252
Porteføljefordringer *	-	1.414.302	-	-	-	-	1.414.302
<b>Utlån til og fordringer på kunder og kredittinstitusjoner</b>	<b>1.252</b>	<b>1.414.302</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.415.553</b>
<b>Immatrielle eiendeler</b>							
Varige driftsmidler	-	-	-	16.747	-	-	16.747
Finansielle anleggsmidler	-	634	6.204	55.500	218.349	-	280.687
Andre eiendeler	-	27.530	-	-	-	-	27.530
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1.252</b>	<b>1.442.466</b>	<b>6.204</b>	<b>77.897</b>	<b>218.349</b>	<b>-</b>	<b>1.746.167</b>
<b>Gjeld</b>							
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	-	-
Annen gjeld og balanseført forpliktelse	-	33.592	854	2.357	-	-	36.802
Gjeld og balanseført forpliktelse i morselskapet	-	3.236	424.338	336.000	100.000	-	863.575
<b>Sum gjeld</b>	<b>-</b>	<b>36.828</b>	<b>425.192</b>	<b>338.357</b>	<b>100.000</b>	<b>-</b>	<b>900.377</b>

\* I utgangspunktet består fordringene av ervervede misligholdte krav (alle krav over 90 dager). Innfrielse av kravene i porteføljene er avhengig av skyldnerens evne til å innfri krav.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å klare og refinansiere forpliktelsene ved forfall og eventuelt økt i finansieringsbehov uten at det oppstår vesentlige ekstrakostnader. Likviditet kan etableres ved salg av hele eller deler av porteføljefordringene i løp av 3 mndr.

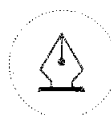
## Note 18 Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering

Selskapets netto valutaposisjon innebærer en posisjonsrisiko i valuta. Ved årsskiftet hadde selskapet en netto gjeld i valuta i forskjellige valutaer på et beløp tilsvarende - 37,6 mill.kroner. Tabellen viser sensitiviteten i denne valutaposisjonen. Datterselskap har ingen valutaposisjon

Valutaposisjon og sensitivitetsanalyse knyttet til endringer i valutakurser med 5 %.

NOK 1 000	Valutaposisjon ved årsskiftet	Resultateffekt av 5 % endring i valutakursen	Valutaposisjon ved årsskiftet	Resultateffekt av 5 % endring i valutakursen
	2020	2020	2019	2019
EUR	-37.534	-1.877	-2.616	-131
SEK	-55	-3	122	6
	<b>-37.589</b>	<b>-1.879</b>	<b>-2.494</b>	<b>-125</b>

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN



## Note 19 Vesentlige transaksjoner nærstående parter

### Selskapets transaksjoner med nærstående parter:

Alle transaksjoner med nærstående parter skjer på vanlige forretningsmessige vilkår. Med nærstående parter menes her morselskapet, datterselskaper, øvrige selskaper i SpareBank 1 Gruppen konsern, samt eiere av SpareBank 1 Gruppen og deres datterselskaper.

Konsern		NOK 1 000		Morselskap	
2020	2019	Salg av tjenester (inntekter):		2020	2019
6.171	-	-	Morselskap	-	-
-	-	-	Datterselskap	1.021	-
30.954	-	-	Andre nærstående parter	-	-
23.164	-	-	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket	-	-
<b>Kjøp av tjenester (kostnader):</b>					
8.822	1.387	793	Morselskap	793	786
-	-	58.230	Datterselskap	58.230	44.500
25.879	16.702	7.601	Andre nærstående parter	7.601	7.045
1.298	-	-	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket	-	-
<b>Renteinnt.(+) på utlån og rentekonstn. (-) på lån</b>					
-21.848	-20.353	-21.835	Morselskap	-21.835	-20.275
-	-	802	Datterselskap	802	92
-	-	-	Andre nærstående parter	-	-
-	-	-	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket	-	-
<b>Balansposter som følge av kjøp og salg av tjenester</b>					
-	-178	-	Morselskap	-	-87
-	-	-3.920	Datterselskap	-3.920	67
-7.928	-762	-206	Andre nærstående parter	-206	39
-1.339	-	-	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket	-	0
<b>Utlån, fordringer og andre finansielle transaksjoner</b>					
12.400	16.392	1.252	Morselskap	1.252	15.142
-	-	112.336	Datterselskap	112.336	9.179
-	-	-	Andre nærstående parter	-	-
-	-	-	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket	-	-
<b>Lån, gjeld og andre finansielle transaksjoner</b>					
-863.575	-814.606	-863.575	Morselskap	-863.575	-814.229
-	-	-	Datterselskap	-	-
-	-	-	Andre nærstående parter	-	-
-	-	-	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket	-	-

## Note 20 Land-for-land rapportering

Foretaksnavn	Virksomhetsområde	Forretningskontor	Antall årsverk (gj.sn)	Omsetning	Res. før skatt	Skatt	Mottatte offentlige tilskudd/subsidier
<b>Norge</b>							
Modhi Finance AS	Porteføljeverksamhet	Oslo	11	247.621	45.772	11.087	-
- Modhi Collect AS	Inkassovirksomhet	Oslo	36	58.366	687	173	-
- Modhi Norge AS	Inkassovirksomhet	Østerås	100	171.636	12.055	2.654	-
<b>Sverige</b>							
Modhi Holding AB	Holdingselskap	Stockholm	-	-	-131	-	-
- Modhi Finance Sweden AB	Porteføljeverksamhet	Stockholm	1	3.473	-3.582	-	-
- Modhi Collect Sweden AB	Inkassovirksomhet	Stockholm	9	2.265	-17.481	-	-
<b>Finland</b>							
Modhi Finland Oy	Inkassovirksomhet	Turku	8	1.056	-8.938	-	-

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C



INTERN-ALLIANSEN

M O D H I  
F I N A N C E

### Note 21 Hendelser etter balansedagen

Det er ingen hendelser i 2021 som har virkning for regnskapsavleggelsen pr 31.12.2020.

INTERN-ALLIANSEN



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

Document ID:  
8614EFFDF60543D1829B484FF91F8B9C