



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anna-Karin Lindblad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.03.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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

Brønnøysundregistrene, 01.05.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	9	167 135 000	137 598 000
Andre renteinntekter og lignende inntekter		596 000	478 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		167 731 000	138 076 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Andre rentekostnader og lignende kostnader		52 644 000	42 247 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		52 644 000	42 247 000
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		115 087 000	95 829 000
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		0	0
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	8	9 212 000	10 193 000
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		9 212 000	10 193 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		0	0
Andre driftsinntekter			
Sum andre driftsinntekter		0	0
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn	1	3 313 000	2 562 000
Lønn m.v.		3 313 000	2 562 000
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		3 313 000	2 562 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0
Andre driftskostnader			
Andre driftskostnader		27 366 000	22 464 000
Sum andre driftskostnader		27 366 000	22 464 000
Tap på utlån, garantier m.v.			
Tap på utlån		1 623 000	-2 028 000
Sum tap på utlån, garantier m.v.		1 623 000	-2 028 000
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler			
Nedskrivning/reversering av nedskrivning		-107 807 000	-33 892 000
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		-107 807 000	-33 892 000
Resultat av ordinær drift		-15 810 000	49 132 000
Skatt på ordinært resultat	2	-3 909 000	12 245 000
Resultat av ordinær drift etter skatt		-11 901 000	36 887 000
Resultat av ekstraordinære poster		0	0
Resultat for regnskapsåret		-11 901 000	36 887 000
Overføringer og disponeringer			
Overført til annen egenkapital		-11 909 000	36 888 000
Sum disponeringer og overføringer		-11 909 000	36 888 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		20 876 000	46 452 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		0	0
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån factoring	8	8 442 000	11 051 000
Factoring		8 442 000	11 051 000
Nedbetalingslån	9	1 633 413 000	1 436 442 000
Andre utlån		162 000	78 000
Sum netto utlån og fordringer på kunder		1 642 017 000	1 447 571 000
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Utstedt av det offentlige		0	0
Utstedt av andre		0	0
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning		0	0
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		0	0
Eierinteresser i tilknyttede selskaper			
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper		0	0
Eierinteresser i konsernselskaper			
Sum eierinteresser i konsernselskaper		0	0
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	2	3 993 000	12 923 000
Sum immaterielle eiendeler		3 993 000	12 923 000
Varige driftsmidler			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum varige driftsmidler		0	0
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler		0	0
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Opptjente ikke mottatte inntekter		0	13 000
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	13 000
SUM EIENDELER		1 666 886 000	1 506 959 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Annen gjeld			
Annen gjeld	5	783 088 000	951 000 000
Sum annen gjeld		783 088 000	951 000 000
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		6 656 000	51 915 000
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		6 656 000	51 915 000
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	5	83 000 000	28 000 000
Sum ansvarlig lånekapital		83 000 000	28 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum gjeld		872 744 000	1 030 915 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital	3	58 050 000	53 750 000
Selskapskapital	3	58 050 000	53 750 000
Overkursfond	4	678 662 000	187 962 000
Annen innskutt egenkapital	4	0	165 000 000
Sum innskutt egenkapital		736 712 000	406 712 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	57 430 000	69 331 000
Sum opptjent egenkapital		57 430 000	69 331 000
Sum egenkapital		794 142 000	476 043 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1 666 886 000	1 506 958 000



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

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

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

Fax:

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Kredinor Finans AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kredinor Finans AS som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better
working world

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 30. mars 2020
ERNST & YOUNG AS

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Kredinor Finans AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited



2019 - Årsregnskap Kreditor Finans AS.pdf

Signers:

Name	Method	Date
LILAND, ODD KJETIL HANSTEEN	BANKID_MOBILE	2020-03-27 13:16 GMT+1
Lindblad, Anna-Karin Maria	BANKID_MOBILE	2020-03-27 13:26 GMT+1
Børre Sigurd Bratsberg	BANKID_MOBILE	2020-03-27 15:53 GMT+1
Jørgensen, Signe Bjarttun	BANKID	2020-03-27 17:59 GMT+1
Berntsen, Tor	BANKID_MOBILE	2020-03-30 08:45 GMT+2

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.



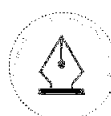
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0D3E3A4170AE42DA86FC831E2196D7F0

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Årsregnskap 2019 Kreditor Finans AS



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

Document ID:
0D3E3A4170AE42DA86FC831E2198D7F0

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

(Beløp i tusen)	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Renter av utlån		255	359
Andre renteinntekter		596	478
Inntekter nedbetalingslån	9	166 880	137 239
Sum renteinntekter og lignende inntekter		167 731	138 077
Rentekostnader eksternt		1	19
Rentekostnader konsern	5,6	52 642	42 228
Sum rentekostnader og lignende kostnader		52 644	42 247
Netto renteinntekter		115 087	95 829
Kredittprovisjonsinntekter factoring m/sikkerhet	8	132	132
Kredittprovisjonsinntekter factoring u/sikkerhet	8	3 140	2 850
Kundekonto		5 836	6 575
Annen inntekt foretak i samme konsern		104	936
Sum provisjons- og andre inntekter		9 212	10 193
Sum inntekter		124 299	106 022
Lønnskostnader	1	3 313	2 562
Inndrivingskostnader		5 297	5 207
Driftskostnader til selskap i samme konsern		19 441	13 438
Øvrige driftskostnader		2 628	3 819
Sum driftskostnader		30 679	25 025
Tap på utlån - konstaterte		1 779	1 625
Tap på utlån - endringer tap på krav		-156	-3 653
Sum tap på krav		1 623	-2 028
Nedskrivning av porteføljer		107 807	33 892
Sum nedskrivning porteføljer		107 807	33 892
Resultat før skattekostnad		-15 810	49 134
Skattekostnad på ordinært resultat	2	-3 909	12 245
Ordinært resultat		-11 901	36 888
Årsresultat		-11 901	36 888

Kreditor Finans AS



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

Document ID:
0D3E3A4170AE42DA86FC831E2198D7F0



Balanse

Kreditor Finans AS

(Beløp i tusen)	Note	2019	2018
EIENDELER			
Innskudd bank		20 876	46 452
Kundefordringer		142	30
Nedbetalingslån	9	1 633 413	1 436 442
Fordringer på selskap i samme konsern		18	48
Utlån factoring	8	11 263	14 028
Tapsavsetning factoring	8	-2 821	-2 977
Andre fordringer		2	0
Sum utlån og fordringer på kunder		1 642 017	1 447 570
Utsatt skattefordel	2	3 993	12 923
Sum immaterielle eiendeler		3 993	12 923
Opptjent, ikke fakturerte inntekter		0	13
Sum andre fordringer		0	13
Sum eiendeler		1 666 886	1 506 958
EGENKAPITAL OG GJELD			
Innskutt egenkapital			
Åksjekapital	3,4	58 050	53 750
Overkurs		678 662	187 962
Annen innskutt egenkapital		0	165 000
Sum innskutt egenkapital		736 712	406 712
Annen egenkapital	4	57 430	69 331
Sum opptjent egenkapital		57 430	69 331
Sum egenkapital		794 142	476 043
GJELD			
Langsiktig gjeld konsern	5,6	866 088	979 000
Sum langsiktig gjeld		866 088	979 000
Leverandørgjeld		3 925	3 528
Betalbar skatt	2	0	25 168
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	5	152	4 577
Påløpte kostnader/uopptjent inntekt		2 578	18 642
Sum annen gjeld		6 656	51 915
Sum gjeld		872 744	1 030 915
Sum egenkapital og gjeld		1 666 886	1 506 958

Kreditor Finans AS



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

Document ID:
0D3E3A4170AE42DA86FC831E2198D7F0



Kreditor Finans AS

OSLO, / 27.03.2020

Styret for Kreditor Finans AS

Tor Berntsen
Styrets leder

Signe Bjarttun Jørgensen
Nestleder

Børre Sig. Bratsberg
Styremedlem

Kjetil H. Liland
Styremedlem

Anna-Karin Lindblad
Daglig leder

Kreditor Finans AS



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

Document ID:
0D3E3A4170AE42DA86FC831E2198D7F0



Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen)

	2019	2018
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Ordinært resultat før skattekostnad	-15 810	49 134
Periodens betalte skatt	-12 329	-7 437
Amortisering/nedskrivning porteføljer	248 531	128 635
Endring kundefordringer og periodiserte inntekter	2 537	4 098
Endring leverandørgjeld og periodiserte kostnader	-20 092	21 892
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	202 837	196 322
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>		
Utbetaling ved kjøp av porteføljer	-445 502	-698 647
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-445 502	-698 647
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
Nedbetaling av langsiktig gjeld	-30 000	-
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld	247 088	301 000
Egenkapitaltilskudd	-	165 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	217 088	466 000
Netto endring i likviditetsbeholdning	-25 577	-36 325
Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 1.1.	46 452	82 777
Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 31.12.	20 876	46 452



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

Document ID:
0D3E3A4170AE42DA86FC831E2198D7F0



Noter til årsregnskapet for 2019

Regnskapsprinsipper

Rammebetingelser

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

Regnskapsprinsipper

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

Selskapet har endret regnskapsprinsipper fra 01.01.2020 i tråd med endringene i Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak, og vil fra denne dato avlegge års- og delårsregnskap i tråd med International Financial Reporting Standards (IFRS) med unntak og tillegg som følger av forskriften. Se note 11 for detaljer.

Bruk av estimater

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

Inntektsføring

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

Kjøpte porteføljer av utestående fordringer

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

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

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld

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

Pensjonskostnader

Selskapet har innskuddsplaner for sine ansatte. Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

Skatt

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

Kontantstrømpoppstilling

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



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

Document ID:
0D3E3A4170AE42DA86FC831E2198D7F0



Noter til årsregnskapet for 2019

(Beløp i hele tusen)

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

Seiskapet har sysselsatt 2,44 årsverk i regnskapsåret. Kreditor Finans AS er omfattet av lov om obligatorisk tjenestepensjon. De ansatte er omfattet av pensjonsordningen i morselskapet Kreditor SA. Pensjonskostnadene viderefaktureres Kreditor Finans AS.

Lønnskostnader består av følgende	2019	2018
Lønnskostnader daglig leder	987	870
Lønnskostnader øvrige	2 272	1 632
Styrehonorar	54	60
Sum lønnskostnader	3 313	2 562

Ytelser til ledende personer	Daglig leder
Festlønn	976
Bonus	
Andre ytelser	11
Pensjon	
Sluttavtaler	

Revisjonshonorar (eks. mva)	2019	2018
Lovpålagt revisjon	733	1 120
Skattermessig rådgivning	54	163
Annne bistand	113	0
Sum revisjonshonorar	900	1 283

Note 2 Skatter

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2019	2018
Midlertidige forskjeller		
Fordringer	0	0
Andre kortsiktige forhold	-220	-334
Andre forskjeller	0	-51 356
Totalt midlertidige forskjeller	-220	-51 690
Underskudd til fremføring	-15 970	0
Grunnlag for utsatt skattefordel	-16 190	-51 690
Utsatt skatt	-4 048	-12 923
Hervav ikke balanseført utsatt skattefordel	55	
Utsatt skatt i balansen	-3 993	-12 923

Skattekostnad	2019	2018
Resultat før skattekostnad	-15 810	49 134
Endring midlertidige forskjeller	-114	51 522
Permanente forskjeller	-46	16
Endring i underskudd til fremføring	15 970	0
Skattepliktig inntekt	0	100 672

Fordeling av skattekostnaden	2019	2018
Betalbar skatt	0	25 168
For mye, for lite avsatt i fjor	-12 840	0
Sum betalbar skatt	-12 840	25 168
Endring i utsatt skatt/skattefordel	8 930	-12 923
Skattekostnad	-3 909	12 245

Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	25 168
Betalbar skatt i balansen	0	25 168



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

Document ID:
0D3E3A4170AE42DA86FC831E2198D7F0



Noter til årsregnskapet for 2019

Note 3 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr. 58 050 000 består av 430 000 aksjer à kr. 135.

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

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	53 750	187 962	165 000	69 331	476 043
Årets resultat				-11 901	-11 901
Kapitalforhøyelse	4 300	490 700	-165 000		330 000
Egenkapital 31.12.2019	58 050	678 662	0	57 430	794 142

Note 5 Mellomværende med selskap i samme konsern

Kortsiktig fordring	2019	2018
Kreditor SA	18	48
Sum	18	48

Kortsiktig gjeld	2019	2018
Kreditor SA	152	4 577
Sum	152	4 577

Langsiktig gjeld	2019	2018
Kreditor SA	866 088	979 000
Herunder ansvarlig lånekapital	83 000	28 000

Alle lån renteberegnes i henhold til avtale mellom selskapene. Lånene har vært renteberegnet med årlig rente på ca 6,4% prosent i 2019. Det er ikke stillet sikkerhet for noen av lånene.

Forfallsprofil langsiktig gjeld	0-5 år	>5 år	Uten forfall	Sum
Lånebeløp	783 088	83 000	0	866 088

De ansvarlige lånene forfaller 2027 resp 2028.

Note 6 Transaksjoner med nærstående parter

Kreditor Finans AS har inngått avtaler med morselskapet Kreditor SA vedrørende regnskapstjenester, drift og vedlikehold av kunderegistre, herunder fakturering, reskontroføring og avstemming. Kreditor SA varetar også oppfølging og inkasso av selskapets misligholdte krav. Selskapet finansieres i stor grad av lån fra morselskapet. Konserninterne lån og rentekostnader er nærmere omtalt i note 5.



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

Document ID:
0D3E3A4170AE42DA86FC831E2198D7F0



Noter til årsregnskapet for 2019

Note 7 Finansiell risiko

Kreditt- og markedsrisiko.

Med kredittisiko menes risiko for at kunden ikke kan overholde sin forpliktelse til å betale. Selskapet vurderer risikoen for tap innefor nåværende portefølje som normal. Dette skyldes iverksatte kredittvurderingsrutiner i forbindelse med løpende engasjementer, motregningsadgang ved manglende betaling, samt god spredning i fordringsmassen. Selskapets porteføljer av fordringer består av lån som er misligholdt. Utgangspunktet er det risiko relatert til inndrevet beløp, samt tidspunkt for inndrivelse. Maksimal kredittisiko tilsvarer brutto utlån på MNOK 1 645.

*Coronaviruset som for alvor brøt ut i Norge i mars 2020 vil kunne ha en innvirkning på kredittrisikoen i foretaket ved at selskapets debitorer ikke evner å overholde sine kredittforpliktelser etterhvert som disse forfaller. Det må forventes at betalingsvnen til visse grupper av skyldere vil være svekket som følge av permitteringer og bortfall av og/eller reduksjon av inntekt.

Til tross for at porteføljer er kjøpt til en redusert pris, øker risikoen for at prisen var for høy dersom skyldere ikke evner å betale i henhold til inngåtte avtaler og lønnsstrekk fastsatt av namsmann. Konkret rammes estimert konstantstrøm sterkest dersom arbeidsledigheten vedvarende blir på nivåer langt over det som er observert de siste ti årene. En pågående Coronasituasjon ut over eksempelvis seks måneder må derfor antas å flytte estimert konstantstrøm til senere perioder, hvilket vil ha en negativ effekt på porteføljenes nåverdi. Likviditetsrisikoen i foretaket forventes likeledes å øke da Krednor Finans AS er avhengige av innbetalinger fra debitor for selv å møte sine forpliktelser.

Renterisiko:

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

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

Operasjonell risiko:

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

Selskapet er underlagt krav om kapitaldekning, og det knytter seg risiko til om selskapet til enhver tid overholder kapitaldekningkravet fastsatt av Finanstilsynet.

Selskapet har adressert denne risikoen ved å styrke egenkapitalen gjennom kapitaltilskudd fra morselskapet, Krednor SA. Per 31.12 har selskapet en kapitaldekning på 20,13% mot minstekravet på 16%. Selskapets ledelse har og satt et internt kapitaldekningsmål, og ved årsslutt er kapitaldekningen 2,5 prosentpoeng over dette kravet. Se note 11 for hvordan kapitaldekning er beregnet.

Finansdepartementet har en pågående høring om endring i EUs kapitaldekningsforordning for problemån. Dersom endringen implementeres i norsk rett slik som skissert i høringsnotatet vil det medføre økte kapitalkrav for Krednor Finans.

Helt konkret innebærer endringen at det stilles krav om fradrag i ren kjernekapital (egenkapital) for misligholde lån som ikke er tilstrekkelig dekket av nedskrivninger. De nye reglene gjelder i utgangspunktet for lån gitt fra og med 7.2.2020. Selskapet har tilstrekkelig med kapital til å møte disse kravene.

Selskapet har forpliktet seg til fremtidige kjøp av misligholde lån gjennom forward flow avtaler (se note 10).

Selskapet er finansiert gjennom morselskapet som igjen låner penger av kredittinstitusjoner. Krednor SA har en RCF med tilgjengelig låneramme på 283 MNOK ved årsslutt som selskapet kan nyttiggjøre for å møte sine forpliktelser fremover.

Det knytter seg og risiko til overholdelse av de lånevilkår som eksisterer i låneavtalene med kredittinstitusjoner. Lånevilkårene gjelder samlet for konsernet. Ved store tap og nedskrivninger av porteføljer knytter det seg særlig stor risiko til overholdelse av lånevilkåret loan to value (LTV), det vil si innlån mot bokført verdi av porteføljer. Selskapet adresserer denne risikoen gjennom tett oppfølging og iverksetter tiltak der dette er nødvendig.

Coronaviruset som for alvor brøt ut i Norge i mars 2020 forventes ha innvirkning på den operasjonelle risikoen i foretaket fremover. Det er imidlertid svært vanskelig å forutse hvordan dette vil slå inn.

Selskapet har lagt beste estimat til grunn ved vurdering av sjønnermessige poster i årsregnskapet. Dog knytter det seg usikkerhet særlig til fremtidige forpliktelser og i hvilken grad disse vil bli påvirket av den nye makroøkonomiske situasjonen.



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

Document ID:
0D3E3A4170AE42DA86FC831E2198D7F0



Noter til årsregnskapet for 2019

Note 8 Utlån til kunder (factoring)

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

	2019	2018
Selskapets factoringportefølje består av følgende		
Utlån factoring usikkerhet	0	4 417
Tapsavsetning factoring usikkerhet	0	0
Utlån factoring usikkerhet	11 263	9 611
Tapsavsetning factoring usikkerhet	-2 821	-2 977
Total factoringportefølje	8 442	11 051

Note 9 Nedbetalingslån

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

	2019	2018
Nedskrivning verdifall per 31.12	107 807	33 892

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

	2019	2018
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer		
Portefølje av utestående fordringer 01.01	1 436 442	866 430
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	445 502	698 647
Innbetaling på kjøpte porteføljer	-307 604	-231 982
Inntekstføring etter effektiv rente metode	166 880	137 239
Nedskrivning porteføljer	-107 807	-33 892
Portefølje utestående fordringer 31.12	1 633 413	1 436 442

Virkelig verdi av utlånsporteføljen 1 657 714

Gjennomsnittlig inntjeningsrate (IRR) i porteføljer: 10,8 %

Sensitivitet i porteføljer mht Coronaeffekt

	Akkumulert innfordring	Beregnet nedskrivning*
Basis	2 750 360	
Begrenset varighet	2 729 571	20 398
Langvarig effekt	2 689 874	56 844

*Konstant IRR

Utgangspunktet for begge scenarioene er en redusert konstantstrøm som resultat av økt arbeidsledighet de neste kvartalene. I scenariot med begrenset varighet legges det til grunn at nominell konstantstrøm er 99% av opprinnelig, men at den skyves ut i tid. I scenariot med langvarig effekt reduseres den akkumulerte konstantstrømmen med ca. 2,5% samtidig som den skyves ut i tid.

Note 10 Forward flow avtaler

En forward flow (FF) avtale er en avtale som forplikter selskapet til fremtidige kjøp av misligholdte lån. Per 31.12.2019 har Kreditor Finans inngått slike avtaler med tre leverandører. Kontaktene utløper i tidsintervall 2020-2023. Bokført verdi av kjøpte lån gjennom FF avtaler er ved årsslutt MNOK 273.

Selskapet forventer å betale MNOK 395 i 2020 for å overholde forpliktelsene i avtalene.



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

Document ID:
0D3E3A4170AE42DA86FC831E2198D7F0



Noter til årsregnskapet for 2019

Note 11 Kapitaldeknning

	Vekting	2019	2018
Innbetalt aksjekapital		58 050	53 750
Overkurs		678 662	187 962
Annen egenkapital		57 430	69 331
Ansvalig lånekapital		83 000	28 000
Ansvalig kapital		877 142	339 043

Kapitaldeknningen er beregnet på følgende måte

Lokale og regionale myndigheter	250 %	9 981	32 306
Foretak	100 %	20	
Institusjoner	20 %	4 175	9 290
Massemarked	75 %	6 438	8 311
Forfalte engasjementer	150 %	2 194 274	2 082 586
Forfalte engasjementer	100 %	170 564	48 051
Fremtidig forpliktelse	150 %	1 801 753	239 500
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	15 %	169 775	102 153
Beregningsgrunnlag kapitaldeknning		4 356 980	2 522 197
Kapitaldeknning		20,13 %	13,44 %

Regulatorisk krav til kapitaldeknning 16,0 %

Aktiviteter

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

	2019	2018
Resultat etter skatt	-11 901	36 888
Forvaltningskapital	1 666 886	1 506 958
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	-0,71 %	2,45 %

Note 12 Hendelser etter balansedagen

Overgang til IFRS.

I tråd med endringene i Forskrift om årsregnskap for banker, kreditforetak og finansieringsforetak som trer i kraft 01.01.2020, vil Kreditor Finans AS fra denne dato avlegge års- og delårsregnskap i tråd med International Financial Reporting Standards (IFRS) med unntak og tillegg som følger av forskriften. Effekter av overgangen føres mot egenkapital. Overgangseffekter fremgår av tabellen under.

Måling og klassifisering av balanseposter

	Målekategori NGAAP	Bokført verdi 31.12	Målekategori IFRS	Bokført verdi 01.01
Bankinnskudd	Amortisert kost	20 876	Amortisert kost	20 876
Nedbetalingslån	Amortisert kost	1 633 413	Amortisert kost	1 657 714
Kundefordringer og andre fordringer	Amortisert kost	162	Amortisert kost	162
Factoringfordringer	Amortisert kost	8 442	Amortisert kost	6 142
Langsiktig gjeld	Amortisert kost	866 088	Amortisert kost	866 088
Leverandørgjeld og annen kortiktig gjeld	Amortisert kost	6 654	Amortisert kost	6 654

Avstemming av avsetning for tap på fordringer

	Tapsavsetning NGAAP	Endring tapsavsetning	Tapsavsetning etter IFRS 9	Endring utsatt skatt	Nettoendring egenkapital
Factoring	-2 821	-2 300	-5 121	575	-1 725

Avstemming endring nedbetalingslån

	Nedbetalingslån NGAAP	Endring	Nedbetalingslån etter IFRS 9	Endring utsatt skatt	Nettoendring egenkapital
Nedbetalingslån	1 633 413	24 301	1 657 714	6 075	18 226

Avstemming egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.	58 050	678 662	0	57 430	794 142
Endring avsetning tap på factoringfordringer jf. IFRS 9				-1 725	-1 725
Endring balanseført verdi nedbetalingslån jf. IFRS 9				18 226	18 226
Egenkapital 01.01	58 050	678 662	0	73 931	810 643



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

Document ID:
0D3E3A4170AE42DA86FC831E2198D7F0



2019 - Årsberetning Kredinor Finans AS.pdf

Signers:

Name	Method	Date
LILAND, ODD KJETIL HANSTEEN	BANKID_MOBILE	2020-03-27 13:16 GMT+1
Lindblad, Anna-Karin Maria	BANKID_MOBILE	2020-03-27 13:26 GMT+1
Børre Sigurd Bratsberg	BANKID_MOBILE	2020-03-27 15:52 GMT+1
Jørgensen, Signe Bjarttun	BANKID	2020-03-27 17:58 GMT+1
Berntsen, Tor	BANKID_MOBILE	2020-03-30 08:44 GMT+2

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:
81BCE0C5B4BF46F9B089CBA605C68C1E

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Kreditor

ÅRSBERETNING FOR KREDINOR FINANS AS 2019

Styret har hatt følgende sammensetning i 2019:

Tor Berntsen (styreleder)

Signe Bjarttun Jørgensen

Børre Sig. Bratsberg

Kjetil H. Liland

Selskapets ledelse:

Anna-Karin Lindblad (daglig leder)

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

Virksomhet og produktområder

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

Kreditor Finans hadde stor økning i sine satsninger i 2017 og 2018. Denne satsingen har avtatt i 2019, og porteføljekjøp består nå primært av Forward Flow. Totale kjøp i 2019 ligger på MNOK 442. Foruten porteføljekjøp og kjøp av Forward Flow, tilbys finansiell factoring. Selskapet tilbyr også produktet Kundekonto, som har vært utviklet i samarbeid med enkeltaktører i energibransjen.

Utsiktene for 2020

Trenden med lavere økning i volum enn tidligere år vil fortsette med hovedfokus på våre tre ingåtte forward flow-kontrakter. Estimerte kjøp i 2020 ligger rundt MNOK 350. Det knytter seg fortsatt usikkerhet til innfordring. Porteføljene er eksponert for verdifall dersom innfordringen ikke blir som forutsatt. Det er i 2019 foretatt nedskrivninger på porteføljene med til sammen MNOK 107,8.

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

Kreditor Finans AS | Rådhusgata 27 | Postboks 782 Sentrum, 0106 Oslo
Tlf.: 22 00 91 00 | www.kreditor.no | Org. nr.: NO984467990 MVA

side 1



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

Document ID:
81BCE0C5B4BF46F9B089CBA805C68C1E



Kreditor

Nye regnskapsregler

Fra 01.01.2020 er årsregnskapsforskrift for banker og finansieringsforetak endret. De nye reglene baseres i større grad på IFRS. Dette innebærer blant annet regnskapsføring av porteføljer til virkelig verdi også utover kostpris. Se nedenfor.

Finansiering

Selskapet finansieres med lån og garanti fra morselskapet Kreditor SA. Likviditetsstyringen i selskapet gjøres løpende og følges opp mot både morselskap og mot de låneovenants som finnes for konsernet. I tillegg gjøres kvartalsvise stresstester for likvidetsprognosen og de låneovenants som er mest risikoutsatte. Styret er av den oppfatning at likviditets- og finansieringsbehovet har vært tilfredsstillende håndtert gjennom året. Selskapet har inngått avtaler om fremtidige kjøp av fordringer fra kunder.

En negativ utvikling i kundeporteføljen vil kunne påvirke situasjonen fremover.

Risikostyring

Selskapet har i 2019 økt sitt fokus ytterligere innenfor risikostyring, for å sikre at selskapet til enhver tid ivaretar etterlevelse av interne rutiner, prosesser og regulatoriske krav.

Internkontroll vurderes som tilfredsstillende.

KAPITALDEKNING

Finanstilsynet konkluderte i mars 2019 med at forward flow ligner i så stor grad på en lånegaranti at de skal innregnes i kapitaldekningsberegningen med maksimal forpliktelse over hele resterende løpetid. Konverteringsfaktor ble dermed økt til 100%. I tillegg består den fremtidige forpliktelsen av misligholdte lån med en risikovekt på 150%. Dette førte til en økning i Kreditor Finans' beregningsgrunnlag med MNOK 1 456, slik at Kreditor Finans per 31.03.2019 var i brudd med gjeldende regelverk (kapitaldekning på 11,6%, mot krav i h.t. Pilar 1 på 15,5%). Etter gjennomført egenkapitaltilskudd med MNOK 330 og økning av ansvarlig lån med MNOK 55 endte kapitaldekning på 20,61% per 31.05.2019. Det var dialog med Finanstilsynet i perioden frem til godkjenningen kom på plass. På grunn av stadig reduksjon i fremtidig forpliktelse vil kapitaldekningen gradvis stige fremover.

Total kapitaldekning per 31.12.2019 ligger på 20,13% med ansvarlig kapital på MNOK 877.

Finansdepartementet har en pågående høring om endring i EUs kapitaldekningsforordning for problemlån. Dersom endringen implementeres i norsk rett slik som skissert i høringsnotatet vil det medføre økte kapitalkrav for Kreditor Finans AS. Helt konkret innebærer endringen at det



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

Document ID:
81BCE0C5B4BF46F9B089CBA805C68C1E



Kreditor

stilles krav om fradrag i ren kjernekapital (egenkapital) for misligholdte lån som ikke er tilstrekkelig dekket av nedskrivninger. De nye reglene gjelder i utgangspunktet for lån gitt fra og med 7.2.2020. Selskapet har tilstrekkelig med kapital til å møte disse kravene.

RISIKO

Foretaket gjennomførte i desember 2019 en amortisering på utestående lån til morselskap. Den finansielle risikoen har med dette blitt redusert. For å ytterligere redusere renterisiko har det blitt inngått treårige fastrenteavtaler med Kreditor SA på totalt MNOK 459.

Likviditetsrisiko

Selskapet har forpliktet seg til fremtidige kjøp av misligholdte lån gjennom forward flow avtaler. Selskapet er finansiert gjennom morselskapet, Kreditor SA, som igjen låner penger av kredittinstitusjoner. Morselskapet har ved årsslutt en RCF med tilgjengelig låneramme på MNOK 283 som selskapet kan nyttiggjøre for å møte sine forpliktelser fremover. Det knytter seg og risiko til overholdelse av de lånevilkår som eksisterer i låneavtalene. Lånevilkårene gjelder samlet for Kreditor konsernet. Ved store tap og nedskrivninger av porteføljer, knytter det seg særlig stor risiko til overholdelse av lånevilkåret loan to value (LTV), det vil si innlån mot bokført verdi av porteføljer. Ledelsen adresserer denne risikoen gjennom tett oppfølging og iverksetter tiltak der dette er nødvendig.

Tilgjengelig likviditet på balansedagen utgjør MNOK 20,9 etter gjennomført amortisering ved årsslutt. Porteføljekjøp i 2020 vil bli dekket av økte innlån fra morselskapet, samt egne likvide midler. Maksimal forpliktelse for kjøp av forward flow i 2020 utgjør MNOK 395. Kortsiktig gjeld består i all hovedsak av påløpte renter på lån fra morselskap. Påløpte renter forfaller til betaling årlig ved årsslutt, og prognostiseres løpende gjennom året. Fastrenteavtaler på lånene reduserer likviditetsrisikoen for kortsiktig gjeld. Samtlige langsiktige lån forfaller mellom 2023-2028 med hovedvekt i 2023.

Kreditrisiko

Med kreditrisiko menes risiko for at kunden ikke kan overholde sin forpliktelse til å betale. Selskapet vurderer risikoen for tap innenfor portefølje som normal. Cornoaviruset som for alvor brøt ut i Norge i mars 2020 vil kunne ha en innvirkning på kredittrisikoen i foretaket ved at selskapets debitorer ikke evner å overholde sine kredittforpliktelser etterhvert som disse forfaller. Det må forventes at betalingsevnen til visse grupper av skyldnere vil være svekket som følge av permitteringer og/eller reduksjon av inntekt. Til tross for at porteføljer er kjøpt til en redusert pris, øker risikoen for at prisen var for høy dersom skyldnere ikke evner å betale i henhold til inngåtte avtaler og lønnstrekk fastsatt av namsmann. Konkret rammes estimert kontantstrøm sterkest dersom arbeidsledigheten vedvarende blir på nivåer langt over det som



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

Document ID:
81BCE0C5B4BF46F9B089CBA805C68C1E



Kreditor

er observert de siste ti årene. En pågående Coronasituasjon ut over eksempelvis seks måneder, må derfor antas å flytte estimert kontantstrøm til senere perioder hvilket vil ha en negativ effekt på porteføljenes nåverdi. I en vedvarende Coronasituasjon forventes likviditetsrisikoen likeledes å øke da selskapet er avhengig av innbetalinger fra skyldnere for selv å møte sine løpende forpliktelser.

Tapsvurdering

Det gjøres løpende verdivurdering av kjøpte porteføljer. Tre av de største porteføljene er i 2019 nedskrevet med til sammen MNOK 107,8 på grunn av lavere innbetaling enn først antatt i opprinnelig beregning av cash flow (jfr. note 9 i årsregnskapet). Forskjellige tiltak er iverksatt for å redusere risikoen for ytterligere nedskrivingsbehov, bla ved fokusering på spesialistteam. I tillegg følger analyseavdelingen tett opp innfordringen.

Konstaterte tap i 2019 utgjør MNOK 1,6 mot MNOK 1,2 i 2018. Majoriteten av dette er knyttet til factoring uten sikkerhet, og da i all hovedsak til en kunde hvor avtalen utløp i desember 2017. Det er ikke forventet at det vil komme tap av betydning fremover, da porteføljen med denne type krav er liten.

I 2019 har selskapet hatt større aktivitet innen factoring uten sikkerhet med en ny kundeavtale på plass. Da factoringporteføljen i slutten av året er ferskere enn ved inngangen av året, reduseres tidligere års tapsavsetning og ender med en positiv resultateffekt på MNOK 0,2.

Organisasjon og miljø

Selskapet har per 31.12.2019 10 deltidsansatte. Inndrivelse av forfalte krav er utkontraktert til morselskapet Kreditor SA. Det er opprettet en utkontrakteringsavtale som regulerer de respektive partenes rettigheter og forpliktelser. Generell administrasjon (IT, økonomi, HR) utføres også etter avtale med morselskapet Kreditor SA.

Ved nyansettelser søkes det å oppnå full likestilling mellom kjønnene. Kreditor Finans AS har i dag 25% kvinneandel i styret. Sykefraværet i 2019 har vært på 1,0%. Tilsvarende for 2018 var 2,5%. Det har ikke inntruffet noen ulykker og selskapet forurensrer ikke det ytre miljø.

Samfunnsansvar

Kreditor Finans er opptatt av å ivareta allmenne menneskerettigheter, rettigheter og sosiale forhold for sine arbeidstakere, vern om det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon. Det er etablert etiske retningslinjer på konsernnivå. Selskapet har nulltoleranse for diskriminering på bakgrunn av kjønn, etnisitet, politisk eller religiøs overbevisning eller seksuell orientering. Kreditor Finans er opptatt av sine ansatte og deres arbeidsforhold. Arbeidsplassen blir tilpasset den ansatte der det er nødvendig. Morselskapet Kreditor SA, som Kreditor Finans deler lokaler



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

Document ID:
81BCE0C5B4BF46F9B089CBA805C68C1E



Kreditor

med, er sertifisert miljøfyrtårn. Selskapet etterstrever transparens og åpenhet i rapportering og kommunikasjon med tilsynsmyndighet, øvrige myndigheter og andre interessenter.

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

Årsregnskap

Selskapets årsresultat er MNOK -11,9 mot MNOK 36,9 i 2018. Nedgangen fra året før skyldes høyere porteføljeskrivninger (MNOK 107,8 mot MNOK 33,9 i 2018). Per 31.12.2019 er balanseført verdi av porteføljer av nedbetalingslån på MNOK 1 633 mot MNOK 1 436 i 2018. Selskapets totalkapital er MNOK 1 667. Ved årsslutt i 2018 var totalkapitalen MNOK 1 507.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var i 2019 MNOK 203. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i 2019 på MNOK -446. Denne knytter seg til utbetalinger ved kjøp av porteføljer og amortisering av langsiktig gjeld ved årsslutt. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK 217. Denne består av innbetalinger ved optak av langsiktig gjeld fra morselskapet Kreditor SA,

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at vilkåret for fortsatt drift er tilstede. Selskapet har en sunn økonomisk og finansiell stilling ved utgangen av 2019.

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

Hendelser etter balansedagen

Som omtalt over har foretaket per 01.01.2020 endret regnskapsprinsipper som følge av endring i årsregnskapsforskriften. Dette medfører endringer i balanseførte verdier av porteføljer og factoringfordringer. Effekten av overgangen føres mot åpningsbalansen av egenkapitalen per 01.01.2020.

Coronaviruset har påvirket aktivitetsnivået i næringslivet i 2020 og vil kunne påvirke fremover og således også kredittrisiko på kort sikt. Selskapet har lagt beste estimat til grunn ved vurdering av skjønsmessige poster i årsregnskapet. Dog knytter det seg usikkerhet særlig til fremtidige forpliktelser, og i hvilken grad disse vil bli påvirket av den nye makroøkonomiske situasjonen. For å redusere den finansielle risikoen har det per 01.03.2020 blitt signert ny treårig fastrenteavtale mellom Kreditor Finans og Kreditor SA på til sammen MNOK 803.

Styret foreslår at årsresultatet på MNOK -11,9 overføres fra annen egenkapital.



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

Document ID:
81BCE0C5B4BF46F9B089CBA805C68C1E



Kreditor

Oslo 27. mars 2020

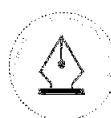
Tor Berntsen
Styreleder

Signe Bjarttun Jørgensen
Nestleder

Børre Sig. Bratsberg
Styremedlem

Kjetil H. Liland
Styremedlem

Anna-Karin Lindblad
Daglig leder



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

Document ID:
81BCE0C5B4BF46F9B089CBA805C68C1E