



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 628 103
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KREDINOR FINANS AS
Forretningsadresse: Sjølyst plass 3
0278 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 10.03.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 13.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	4	379 319 000	247 620 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter	4	379 319 000	247 620 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		60 274 000	89 227 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		60 274 000	89 227 000
Netto renteinntekter		319 045 000	158 393 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter			0
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper		61 000 000	
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		61 000 000	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer		118 000	-283 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		118 000	-283 000
Lønn og andre personalkostnader	5	45 851 000	20 735 000
Andre driftskostnader	6	85 786 000	86 964 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	10,15	9 026 000	4 638 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-9 026 000	-4 638 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		0	0



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		239 500 000	45 773 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	7	47 986 000	11 088 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		191 514 000	34 685 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		191 514 000	34 685 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		191 514 000	34 685 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter		100 889 000	1 252 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi		1 329 877 000	1 414 302 000
Sum utlån og fordringer på kunder		1 329 877 000	1 414 302 000
Rentebærende verdipapirer			
Sum rentebærende verdipapirer		0	0
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	19	1 477 802 000	112 336 000
Eierinteresser i konsernselskaper			
Eierinteresser i konsernselskaper		188 491 000	168 349 000
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	10	23 115 000	16 747 000
Varige driftsmidler			
Eierbenyttet eiendom	15	14 891 000	3 138 000
Andre varige driftsmidler	10	2 299 000	2 512 000
Sum varige driftsmidler		17 190 000	5 650 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt		148 000	0
Andre eiendeler		51 889 000	27 531 000
Sum andre eiendeler		52 037 000	27 531 000
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EIENDELER		3 189 401 000	1 746 167 000

BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL

GJELD

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi

1 757 331 000 767 163 000

Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak 1 757 331 000 767 163 000

Innskudd og andre innlån fra kunder

Sum innskudd og andre innlån fra kunder 0 0

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 0 0

Finansielle derivater

Annen gjeld

Annen gjeld 75 142 000 33 140 000

Avsetninger

Forpliktelse ved periodeskatt 19 624 000

Forpliktelse ved utsatt skatt 74 000

Sum avsetninger 19 624 000 74 000

Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital til virkelig verdi 100 000 000 100 000 000

Sum ansvarlig lånekapital 100 000 000 100 000 000

Fondsobligasjonskapital

Sum fondsobligasjonskapital 0 0

Sum gjeld 1 952 097 000 900 377 000

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Aksjekapital/eierandelskapital		299 000 000	247 000 000
Overkursfond		565 392 000	417 392 000
Annen innskutt egenkapital		372 912 000	181 398 000
Sum innskutt egenkapital		1 237 304 000	845 790 000
Opptjent egenkapital			
Sum opptjent egenkapital		0	0
Sum egenkapital		1 237 304 000	845 790 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		3 189 401 000	1 746 167 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	4	608 898 000	424 196 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		608 898 000	424 196 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Øvrige rentekostnader		78 997 000	104 157 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		78 997 000	104 157 000
Netto renteinntekter		529 901 000	320 039 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer		538 000	-320 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		538 000	-320 000
Lønn og andre personalkostnader	5	180 171 000	156 395 000
Andre driftskostnader		141 721 000	120 525 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	10,15	27 826 000	26 458 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-27 826 000	-26 458 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		0	0
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		180 721 000	16 341 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	7	49 206 000	13 914 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		131 515 000	2 427 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		131 515 000	2 427 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		131 515 000	2 427 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter	8,18	614 339 000	190 127 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi		2 657 049 000	1 668 349 000
Sum utlån og fordringer på kunder		2 657 049 000	1 668 349 000
Rentebærende verdipapirer			
Sum rentebærende verdipapirer		0	0
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler		54 502 000	39 931 000
Varige driftsmidler			
Eierbenyttet eiendom		53 513 000	24 662 000
Andre varige driftsmidler		7 510 000	5 653 000
Sum varige driftsmidler		61 023 000	30 315 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt		2 931 000	4 001 000
Andre eiendeler		41 832 000	45 544 000
Sum andre eiendeler		44 763 000	49 545 000
SUM EIENDELER		3 431 676 000	1 978 267 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi		1 774 338 000	767 751 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		1 774 338 000	767 751 000
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld		405 399 000	313 100 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt		19 651 000	-100 000
Forpliktelser ved utsatt skatt			74 000
Sum avsetninger		19 651 000	-26 000
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til virkelig verdi		100 000 000	100 000 000
Sum ansvarlig lånekapital		100 000 000	100 000 000
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		2 299 388 000	1 180 825 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital		299 000 000	247 000 000
Overkursfond		565 392 000	417 392 000
Annen innskutt egenkapital		267 896 000	133 050 000
Sum innskutt egenkapital		1 132 288 000	797 442 000
Opptjent egenkapital			
Sum opptjent egenkapital		0	0
Sum egenkapital		1 132 288 000	797 442 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		3 431 676 000	1 978 267 000



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Styrets beretning 2021 - endelig.pdf

Name	Method	Signed at
Bolstad, Geir-Egil	BANKID	2022-03-11 11:22 GMT+01
Nordheim, Nils Arne	BANKID_MOBILE	2022-03-11 11:14 GMT+01
Jetlund, Mats Tjøstel	BANKID_MOBILE	2022-03-11 11:14 GMT+01
Forberg, Ola	BANKID_MOBILE	2022-03-11 11:10 GMT+01
Gustavi, Anna Malin	BANKID_MOBILE	2022-03-11 10:57 GMT+01
Martinsen, Torbjørn	BANKID	2022-03-15 14:36 GMT+01
Eek-johansen, Rolf	BANKID_MOBILE	2022-03-15 12:56 GMT+01
Rønningen, Jill	BANKID_MOBILE	2022-03-11 19:53 GMT+01
Helland, Vegard	BANKID_MOBILE	2022-03-11 11:42 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 00007E89CC844F84A2EAF65E12807778

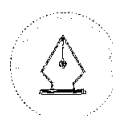


M O D H I
F I N A N C E

ÅRSRAPPORT 2021

Modhi Finance AS - konsern

Styrets beretning / Resultat og Balanse



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



STYRETS ÅRSBERETNING 2021 FOR Modhi Finance AS - konsern

VIRKSOMHETSOMRÅDE

Modhi Finance AS er et datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. Selskapet har sin virksomhet innen porteføljekjøp og porteføljeforvaltning. Selskapet har sin forretningsadresse i Oslo. Selskapet kjøper innfordringstjenester i Norge hovedsakelig fra inkassoselskapet Modhi Collect AS. Modhi Collect AS er et 100 % eiet datterselskap av Modhi Finance AS. I tillegg eier Modhi Finance AS inkassoselskapet Modhi Norge AS som leverer tredjepartsinkasso i det norske markedet. Modhi Finance AS driver også tilsvarende virksomhet i Sverige og Finland gjennom heleide datterselskaper i disse landene.

I Sverige er virksomheten organisert gjennom holdingselskapet Modhi Holding AB som igjen eier Modhi Collect Sweden AB. Virksomheten i Finland drives av datterselskapet 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 2021 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 2021 var 379,3 mill. kroner, og resultatet før skatt ble 239,5 mill. kroner. Tilsvarende tall for 2020 var 247,6 og 45,8 mill. kroner.

Konsernets samlede inntekter etter eliminering av konserninterne transaksjoner for 2021 utgjorde 608,9 mill. kroner og resultat før skatt ble 180,7 mill. kroner. Tilsvarende tall for 2020 var 424,2 og 16,3 mill. kroner.

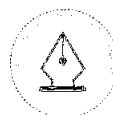
For Modhi Finance AS isolert økte samlet forvaltningskapital i løpet av 2021 med 1.443 mill. kroner til 3.189 mill. kroner. Forvaltningskapital i konsernet økte med 1.453 mill. kroner til 3.432 mill. kroner. Veksten har i all hovedsak kommet som følge av porteføljekjøp gjennomført i datterselskapene Modhi Sverige og Modhi Finland. 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 897 mill. kroner, og i 2020 var gjelden til morselskapet 839 mill. kroner.

Konsernet har i 2021 fortsatt arbeidet med å bygge struktur og rammeverk i en nordisk plattform for porteføljekjøp og tredjeparts inkasso. Konsernets virksomhet i Sverige og Finland er nå fullt operativ, og forventes fra og med 2022 å levere positive resultater.

Korona pandemien har så langt ikke medført store endringer i konsernets omsetning og resultat.

Resultatet gir en egenkapitalavkastning i Modhi Finance AS etter skatt på 20,1 % i 2021 mot 5,1 % i 2020. For konsernet var egenkapitalavkastningen på 14,9 % i 2021, mot 0,4% i 2020.

Modhi Finance AS har et pågående prosjekt for utvikling av datavarehus. Ved utgangen av 2021 utgjorde investeringen i dette prosjektet 33 mill. kroner, og i 2020 utgjorde denne investering 21,1 mill. kroner.



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Netto kontantstrøm for Modhi Finance AS var i 2021 99,6 mill. kroner og i 2020 -13,9 mill. kroner, og for konsernet 424,2 mill. kroner i 2021 og 165,9 mill. kroner i 2020. Likviditeten og tilgangen på finansiering er tilfredsstillende.

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift som anses ivaretatt gjennom det fremlagte årsregnskapet for 2021.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Årets overskudd i Modhi Finance AS er 191,5 mill. kroner. Styret foreslår at selskapets overskudd disponeres slik:

Avgitt konsernbidrag til Sparebank 1 Gruppen AS	MNOK 144,6
Overført til annen egenkapital:	MNOK 46,9
Sum disponert:	MNOK 191,5

RISIKOER

Modhi konsernet følger selskapet SpareBank 1 Gruppens krav til risikostyring, internkontroll og internrevisjon. Styret vedtar en årsplan for internrevisjon og internrevisor rapporterer direkte til styret. Risiko kartlegges minimum årlig for viktige driftsprosesser, kritiske systemer, personvernforhold samt for selskapet totalt sett. Utvikling i risiko og etterlevelse rapporteres kvartalsvis og følges opp gjennom tiltakssetting. Årlig må alle ledere besvare hvordan eksternt regelverk og internt satte krav overholdes i form av en lederbekreftelse. Også ansatte besvarer etterlevelsesundersøkelser.

Videre er selskapet omfattet av SpareBank 1 – alliansen sin felles forsikring for styreansvar. Forsikringssummen er felles for alle selskaper og banker som er en del av SpareBank 1-alliansen, slik at man ved eventuelle skadetilfeller bruker av den samme forsikringssummen. Forsikringen har ingen egenandel. Forsikringen gjelder for enhver person som har vært, er eller blir daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i selskaper og banker som er omfattet av forsikringen, samt enhver tidligere eller nåværende eller fremtidig ansatt som kan pådra seg et selvstendig ledelsesansvar. Forsikringen dekker sikredes ansvar for formuesskade som skyldes krav fremsatt i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlatelse. Med formuesskade menes økonomisk tap som ikke direkte er oppstått som følge av fysisk skade på person eller ting. Videre dekker forsikringen krav rettet mot sikrede av eller på vegne av en ansatt som følge av diskriminering, trakassering eller andre ulovligheter begått under ansettelsen eller unnlatelse av å innføre eller gjennomføre en adekvat personalpolitikk eller prosedyrer.

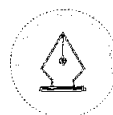
Forsikringen dekker bøter pålagt sikrede som følge av dekningsmessige krav i henhold til forsikringsvilkårene, med mindre bøkene ikke er forsikringsbare i henhold til gjeldende rett i den jurisdiksjonen hvor kravet rettes.

Finansiell Risiko

Likviditetsrisiko

Modhi Finance AS skal sørge for forsvarlig likviditetsstyring slik at det til enhver tid er tilstrekkelig likviditet til å dekke forpliktelser ved forfall samtidig som selskapet til enhver tid skal sørge for en tilstrekkelig stabil og diversifisert langsiktig finansiering i forhold til sine eiendeler. Normalt oppstår likviditetsbehovet som følge av oppkjøp av porteføljer, for å dekke løpende driftskostnader og renter samt for å dekke eventuelt utbytte/konsernbidrag til eierne. Likviditetsbehovet dekkes normalt gjennom en kombinasjon av langsiktig og kortsiktig finansiering i SpareBank 1 Gruppen AS.

Modhi Finance AS har valgt å ha en moderat til lav likviditetsrisiko. For å ha kontroll med denne risikoen har selskapets styre satt kapital- og likviditetsrammer som selskapet må holde seg innenfor. Samlet risikoappetitt, -kapasitet og -toleranse er fastsatt gjennom måltall for risikojustert kapitalbehov/ bufferkapitalutnyttelse/regulatorisk kapital samt konfidensnivå for å møte fremtidige svingninger. Selskapets



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



risikojusterte kapitalbehov fastsettes gjennom ICAAP, og reflekterer hvor mye kapital som må holdes for å absorbere tap.

Kreditrisiko

Modhi Finance AS forvalter porteføljer av utestående fordringer (i all hovedsak ervervede misligholdte krav), og skal ha en kvalitet og sammensetning i disse som sikrer lønnsomhet på kort og lang sikt. Kreditrisiko er i all hovedsak knyttet til finansiering av oppkjøp av porteføljer av fordringer og den beregnede konstantstrømmen på disse. Tapsrisikoen knytter seg derfor til forholdet mellom innfordret beløp og den prisen som ble gitt for porteføljen på kjøpstidspunktet, og avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid til endelig forfall, sannsynlighet for tap og eventuelle sikkerhetsverdier. For å unngå feilprising av porteføljer foretar Modhi Finance AS kvalifiserte porteføljeanalyser. Analysene skal gi tilstrekkelig grunnlag for å estimere fremtidig innfordring på porteføljene (volum og varighet) som vurderes kjøpt. Videre gjennomføres det løpende verddivurdering av porteføljene basert på forventet fremtidig innfordring av de misligholdte fordringene. Faktisk innfordring måles løpende mot prognose, og ved eventuelle avvik mellom den faktiske innfordringen og prognosen gjøres det vurdering av om prognosen må justeres.

Valutarisiko

Modhi Finance AS er eksponert for valutarisiko ettersom selskapet også har eiendeler i utenlandsk valuta gjennom eierskap i porteføljer med krav i land utenfor Norge hvor fordringene i porteføljen er i utenlandsk valuta. Valutarisiko vil derfor kunne oppstå ved at fordringer i annen valuta og forpliktelse i annen valuta ikke balanserer. Modhi Finance AS ønsker i denne anledning å holde valutarisikoen på et minimum og skal så langt som mulig sikre sin valutaeksponering, og har valgt å minimere valutarisikoen ved å gjøre finansieringen i samme valuta som den valuta porteføljene er nominert i.

Modhi konsernet er også eksponert for valutarisiko ettersom en andel av netto renteinntekter er i en annen valuta enn NOK. Denne risikoen minimeres ved at valutalanene reguleres tilnærmet til bokførte fordringer i samme valuta.

For å kontrollere valutaposisjoner er det satt grenser for valutarammenes størrelse og krav til hvor store endringene i valutasinger kan være før man må foreta en vurdering med tanke på om man skal øke/senke belåningen i utenlandsk valuta. Valutasvingningene overvåkes løpende.

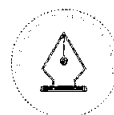
Strategisk Risiko

Regulatorisk risiko

Virksomheten påvirkes av politiske endringer både nasjonalt og globalt. Beslutninger kan få både positive og negative effekter på virksomheten, som f.eks. de sterke salærreduksjonene som ble innført i Norge i 2020. Ulike virksomhetsreguleringer og kapitaldekningskrav fra land til land gjør det nødvendig å ha tett oppfølging av politisk utvikling i flere land og sikre at virksomheten kan tilpasse seg politiske beslutninger på kort varsel. Virksomheten deltar også aktivt i bransjesamarbeid for å påvirke politisk utvikling.

Makroøkonomisk risiko

Endringer i eksterne rammebetingelser vil kunne påvirke Modhi Finance AS sin strategiske risiko ettersom dette vil kunne påvirke selskapets mulighet og evne for å drive lønnsomt. Eksempler i denne sammenheng kan være endringer i juridiske-, politiske-, økonomiske- og sosiale forhold, som kan påvirke konkurransemiljøet, kundeatferd eller teknologisk utvikling. Modhi Finance AS sin evne til å forberede seg på og reagere på endringer vil være med på å redusere mulige konsekvenser av slike eksterne faktorer man ikke selv råder over. Inkassobransjen og porteføljeforvaltning vil i denne anledning kunne påvirkes av konjunktursvingninger hvilket igjen kan ha en negativ effekt på virksomheten. Modhi Finance AS følger den makroøkonomiske utviklingen tett og jobber kontinuerlig med å vurdere nødvendige tiltak for å redusere de negative konsekvensene slike endringer kan medføre. Det å ha virksomhet i flere enn ett land vil i denne sammenheng være med på diversifisering av denne risikoen.



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Operasjonell Risiko

Modhi konsernet er utsatt for risiko knyttet til økonomiske tap eller tap av renommé som følge av brudd på internt/eksternt regelverk, utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser/systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser som ikke er en konsekvens av markedsrisikoen i porteføljen. Modhi Finance AS jobber aktivt med å sikre effektive og hensiktsmessige prosesser for styring og kontroll av risiko knyttet til den daglige driften av selskapet. I denne anledning er det rettet et spesielt fokus mot det å redusere risikoen for å pådra seg juridiske eller regulatoriske sanksjoner, økonomiske tap eller tap av omdømme som følge av manglende etterlevelse av regelverket som regulerer virksomheten og/eller brudd på konsesjonsbestemmelsene.

Modhi konsernet har satt en lav risikoprofil knyttet til operasjonell risiko. Dette styres gjennom etablerte rutiner for internkontroll og god organisering av virksomheten. Det er etablert tydelige fullmakter, en klar ansvarsfordeling, tilfredsstillende opplæring av medarbeidere, et solid juridisk avtaleverk og et strukturert kontrollmiljø.

Personvern risiko

Det er knyttet risiko til det forhold at virksomheten i Modhi Finance AS behandler store volumer av personopplysninger. Det er derfor etablert et omfattende rutineverk og innført kontrollrutiner som skal bidra til å sikre etterlevelse av personvernregelverket i selskapet.

IT risiko

Modhi Finance AS er avhengig av gode og stabile IT systemer, med et svært høyt sikkerhetsnivå som sikrer selskapets systemer mot eksterne angrep (cyber-attack) som kan påføre oss store tap. For å minimere denne risikoen holder Modhi Finance AS et tett driftsbasert samarbeid med SpareBank1 Utvikling som gir selskapet et sikkerhetsnivå på linje med norske banker, samtidig som selskapet sikrer etterlevelse av regulatoriske krav. IT risiko håndteres i en kombinasjon av systembaserte og administrative kontroller, rutiner, risikovurderinger, kompetanseutvikling, vårt forsvarsverk m.m.

Medarbeiderrisiko

Modhi Finance AS sin virksomhet er avhengig av sine medarbeidere. God og rett tilgang på kompetanse og ressurser krever at Modhi konsernet fremstår og lever opp til et rykte om å være en attraktiv arbeidsplass med konkurransedyktige betingelser. Det å sikre at virksomheten beholder, motiverer og rekrutterer kompetente medarbeidere, ledere og nøkkelpersoner prioriteres derfor høyt. Det jobbes blant annet aktivt med kompetanseutvikling og det å gi de ansatte utviklingsmuligheter og god ledelse.

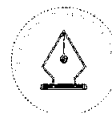
Selskapet måler og følger årlig opp medarbeidertilfredshet i alle selskaper og avdelinger.

Renommé risiko

Sviktende tillit og omdømme i markedet, det vil si hos kunder, leverandører, aksjeeiere og myndigheter, er et område som kan føre til svikt i inntjening og kapitaltilgang. Det å ha kontroll på risiko og etablere et velfungerende kontrollmiljø for å identifisere endringer og avdekke unormalheter i miljøet i og rundt virksomheten er derfor viktige forutsetninger for Modhi konsernet sin overlevelsessevne og konkurransesituasjon i markedet. Selskapets fokus på ansattes egenskaper, kompetanse og integritet bidrar i denne sammenheng til å redusere selskapets omdømme- og forretningsrisiko. Selskapets etiske regelverk og bevisste forhold til samfunnsansvar er også med på å bidra positivt. Omdømmerisiko styres for øvrig gjennom policyer og forretningsaktiviteter, blant annet er det uttalt i Modhi konsernet sine retningslinjer at selskapet ikke skal inngå avtaler som utgjør en uakseptabel risiko for at vi medvirker til ulovlige og uetiske handlinger, korrupsjon, hvitvasking eller andre økonomiske misligheter.

Pandemi risiko

Porteføljemarkedet var ved inngangen til 2020 noe mer tilbakeholdent enn før pandemien. Det ser ut til at dette ikke har påvirket porteføljemarkedet. Det er fortsatt usikkerhet rundt fremtidig inntjening på kjøpte porteføljer, men det er lite som tyder på at prisnivået på porteføljene er nevneverdig påvirket av pandemien. Dette også til tross for at det enda er vanskelig å si noe om hvilken effekt gjenåpningen av samfunnet vil ha på arbeidsledigheten og debitorenes disponible inntekt og gjeldsbetjeningsevne. Modhi konsernet har med eierne



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



i ryggen både evne og vilje til å investere i nye porteføljer, så sant prisen synes forsvarlig og å være innenfor selskapets rammer og regelverk.

Ansvar for risikostyring og kontroll

Risikostyringen i Modhi Finance AS støtter oppunder selskapets overordnede mål, og arbeidet med risikokontroll er innrettet på en slik måte at myndighetenes krav og føringer ivaretas. Modhi Finance AS har etablert et risikostyringssystem, som er organisert etter ulike forsvarslinjer, som representerer frekvens på rapportering og nærhet til konsernets forretningsmessige drift og risikostyring.

Risikostyringen 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 og vurdere alle relevante risikoer. Internrevisjonen utføres av revisjonsselskapet EY.

Selskapets risikoforhold er nærmere beskrevet i note 3 til regnskapet.

ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ

Organisasjon

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 vurderes å være godt. Medarbeiderundersøkelser er ikke gjennomført i 2021 grunnet forsinkelser i prosjekt med overgang til ny metode og plattform for dette. Det anses å være på plass i 1. kvartal av 2022.

Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært godt og konstruktivt gjennom hele året. Selskapet har bedriftsavtale med LO Finans og Finansforbundet.

I de etiske retningslinjer er det fastsatt regler for hvordan ansatte og tillitsvalgte skal varsle dersom de får kunnskap om forhold som er i strid med blant annet lover, forskrifter eller konsernets interne regler. Selskapet vil ha en jevnlig gjennomgang av varslingssystemrutiner framover for å sikre at alle ansatte er oppdatert og kjent med rutiner og retningslinjer til enhver tid. Det er også etablert en egen varslingsrutine. Det ble i 2021 ikke varslet noen saker i Modhi Finance.

Det er ikke registrert noen ulykker eller skader relatert til arbeid. I forhold til 2020 er sykefraværet redusert til 1,42 % fordelt på 1,15 % legemeldt og 0,27 % egenmeldt fravær. Det er kontinuerlig fokus på sykefraværsoppfølging og forebyggende arbeid. Selskapet har også gitt tilbud om gratis influensavaksine til ansatte i 2021.

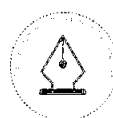
Egenmeldt / Legemeldt	Egenmeldt			Legemeldt			Tilfeller	Dagsverk fravær	%
	Tilfeller	Dagsverk fravær	%	Tilfeller	Dagsverk fravær	%			
Totalt	12	19	0,27 %	4	80,8	1,15 %	16	99,8	1,42 %

Figur 1 Modhi Finance sykefravær

For Modhi selskapene i Norge var sykefraværet på 4,58 %.

Egenmeldt / Legemeldt	Egenmeldt			Legemeldt			Tilfeller	Dagsverk fravær	%
	Tilfeller	Dagsverk fravær	%	Tilfeller	Dagsverk fravær	%			
Totalt	202	364,6	1,06 %	79	1215,3	3,52 %	281	1579,9	4,58 %

Figur 2 Modhi Finance AS, Modhi Collect AS, Modhi Norge AS



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Bedriften har fulgt opp både nasjonale, regionale og kommunale retningslinjer for å ivareta trygge arbeidsforhold under den pågående koronapandemien. Bruken av hjemmekontor har i perioder vært omfattende, men avpasset til den enkeltes medarbeiders boforhold gitt at medarbeiderne behandler store mengder sensitive personopplysninger.

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. For å sikre riktige og likestilte lønnsnivåer også fremover er selskapet i gang med å klassifisere alle stillinger i KornFerry sitt system med stillingsmatriser, som bidrar til riktig og nøytral vurdering av lønnsnivåer basert på stillingens innhold. Det foretas en årlig vurdering av lønnsnivåer basert på innsikt fra finansbransjen og det generelle norske arbeidsmarkedet.

I Modhi Finance AS var kvinners andel av menns lønn i gjennomsnitt 83 % i 2021. Hovedårsaken til at det var et høyere lønnsnivå for menn skyldes at det var flere menn enn kvinner i tunge faglige stillinger. (Lønnsforskjellene mellom kvinner og menn skyldes i stor grad at det fortsatt er et flertall av menn i virksomhetens øverste stillinger.) Selskapet jobber både med kompetansebygging og i rekrutteringssammenheng for å få flere kvinner i slike stillinger og er samtidig opptatt av å tilby utviklingsmuligheter internt. Et viktig tiltak for å få til det har vært å utlyse alle ledige interne stillinger og gjennomføre gode prosesser.

I rekrutteringsprosesser er det stort fokus på å etterstrebe riktig kjønnsbalanse og motvirke diskriminering. Av tiltak i 2021 kan nevnes at vi har gjennomført to workshops i regi av eksterne med fokus på etnisk mangfold og det å motvirke diskriminering i rekrutterings- og profilerings situasjoner. Innholdet i stillingsannonser er endret med mer fokus på mangfold og vi har blitt mer bevisste på at bildebruk og ordvalg har konsekvenser for hvem som søker jobb hos oss. Dette arbeidet vil vi fortsette med i 2022.

Det er fokus på riktig kjønnsbalanse blant intervju kandidater ved rekruttering. Det er totalt 29 nyansatte i 2021, hvorav 13 menn og 16 kvinner. Største delen av dette skyldes konserninterne sammenslåinger ved overføring av ansatte fra datterselskaper i konsernet.

I 2021 inngikk SpareBank 1-alliansen i et samarbeid med initiativet "Kvinner i finans".

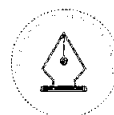
I fjerde kvartal 2021 ble de fysiske forholdene i virksomheten gjennomgått, samt at det ble gjennomført en sjekk av kantina for å se om maten var godt nok merket med tanke på allergier mm. Det bekreftet at lokalene er tilrettelagt for å ivareta medarbeidere med nedsatt funksjonsevne og at maten i kantinen var godt merket.

Selskapet får god tilbakemelding på spørsmål om i hvor stor grad man gjør det mulig å kombinere arbeid og familieliv. Det tilrettelegges for spesielle behov i forbindelse med for eksempel omsorgsbehov og alder.

Gode språkkunnskaper er viktig for å lykkes i kommunikasjonen med skylderne. Modhi Norge har medarbeidere med forskjellig bakgrunn, og håndterer 13 forskjellige språk, både skriftlig og muntlig. Vi ser at ved å øke språkkompetanse i virksomheten kan vi nå ut til flere kunder/brukere. Flerspråklige vil derfor oppfordres til å søke ledige stillinger, og det vil fremover være en ambisjon at halvparten av alle nyansatte skal kunne et språk i tillegg til norsk og engelsk. Dette kravet forventes å bidra til økt mangfold i bedriften. Vi har også valgt engelsk som konsernspråk, i tillegg til norsk, og vil implementere dette i større grad fremover.

Det er vanskelig å sette tall på resultatene av de tiltakene vi har iverksatt, men vi vil vurdere disse i løpet av 2022. Tilbakemeldingene fra spørreundersøkelsen vi hadde i fjerde kvartal viser at vi har lykkes når det kommer til tilrettelegging og mangfold på arbeidsplassen. Vi vil fortsett ha fokus på dette arbeidet fremover.

Per 31. desember 2021 hadde selskapet 42 fast ansatte, fordelt på 20 kvinner og 22 menn som tilsvarer en andel kvinner på 48 %. Selskapet hadde 3 midlertidig ansatte, 3 menn. Modhi Finance tilstreber hele stillinger



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



og per 31.12.2021 var det ingen deltidsansatte i selskapet. Det var ingen uttak av foreldrepermisjon i selskapet i 2021.

Fast ansatte		Midlertidig ansatte		Foreldrepermisjon i gjennomsnitt antall uker		Faktisk deltid		Ufrivillig deltid	
Kvinner	Menn	Kvinner	Menn	Kvinner	Menn	Kvinner	Menn	Kvinner	Menn
20	22	0	3	0	0	0	0	0	0

Figur 3 Modhi Finance AS

Videre kan man i tabellen nedenfor lese totalt for Modhi Finance AS, Modhi Collect AS og Modhi Norge AS. Per 31.12.2021 var det 161 fast ansatte, fordelt på 98 kvinner og 63 menn som tilsvarer en andel kvinner på 61 %. Selskapet i Norge hadde 34 midlertidig ansatte, 19 kvinner og 15 menn. Andelen kvinner for midlertidig ansatt var på 56 %. Totalt var det per 31.12.2021 var det 3 deltidsansatte i Norge. Uttaket på foreldrepermisjon var 20 i 2021.

Fast ansatte		Midlertidig ansatte		Foreldrepermisjon i gjennomsnitt antall uker		Faktisk deltid		Ufrivillig deltid	
Kvinner	Menn	Kvinner	Menn	Kvinner	Menn	Kvinner	Menn	Kvinner	Menn
98	63	19	15	20	-	2	1	0	0

Figur 4 Modhi Finance AS, Modhi Collect AS, Modhi Norge AS

Tabellene nedenfor tar for seg vurdering av kjønnsbalanse på ulike nivåer og totalt. Det er etablert fem ulike nivå hvor de ansatte er delt inn ut fra stillingstype og kategori etter KornFerry metoden. Nivå 1 omfatter de øverste stillingskategoriene og så plasseres stillingskategorier suksessivt inn i de derpå følgende nivåene.

Tabellen for Modhi Finance AS viser kvinners andel av menns innskudd av kontante ytelser, fastlønn, uregelmessige tillegg, overtidsgodtgjørelser og skattepliktige naturalytelser, i prosent og differansen i kroner. Under kontante ytelser kommer fast beredskap, vakttillegg, fungeringstillegg og ubekvem arbeidstid. Uregelmessige tillegg inneholder mertid og kompensasjon. Skattepliktige naturalytelser er goder de ansatte mottar som innberettes. Det var ikke registrert noen kontante ytelser eller uregelmessige tillegg for selskapet i 2021.

I Modhi Finance AS var kvinners andel av menns overtidsgodtgjørelser 59,5 %, mens for skattepliktige naturalytelser var den 65,2 %. Se tabell under for mer detaljerte tall fordelt på stillingsnivå.

	Kjønnsbalanse		Lønn				
	Antall kvinner	Antall menn	Fastlønn	Kontante ytelser	Uregelmessige tillegg	Overtidsgodtgjørelse	Skattepliktig naturalytelse
Totalt	48 %	52 %	83 %	-	-	59,5 %	65,2 %
Nivå 1	x	x	x	-	-	x	x
Nivå 2	x	x	x	-	-	x	x
Nivå 3	x	x	x	-	-	x	x
Nivå 4	42 %	58 %	80,2 %	-	-	60,2 %	75,7 %

Figur 5 Modhi Finance AS



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Tabellen nedenfor gjelder for de norske selskapene Modhi Finance AS, Modhi Collect AS og Modhi Norge AS. Andelen kvinner utgjør 61 % totalt. Kvinners andel av menns fastlønn var 82 %. Bakgrunnen for denne lønnsforskjellen er at det er overvekt av menn i ledende stillinger. Kvinners andel av uregelmessige tillegg var 72,7 %. For overtidsgodtgjørelse var kvinners andel 90,1 % av menns og til slutt var kvinner andel av skattepliktig naturalytelse 60,1 %. Se tabellen nedenfor for mer detaljerte tall fordelt på stillingsnivå.

	Kjønnsbalanse		Lønn				
	Antall kvinner	Antall menn	Fastlønn	Kontante ytelser	Uregelmessige tillegg	Overtidsgodtgjørelse	Skattepliktig naturalytelse
Totalt	61 %	39 %	82 %	-	72,7 %	90,1 %	60,1 %
Nivå 1	x	x	x	-	-	-	x
Nivå 2	55 %	45 %	94 %	-	-	-	50,4 %
Nivå 3	47 %	53 %	93,7 %	-	-	-	62 %
Nivå 4	58 %	42 %	80 %	-	-	51,1 %	57,4 %
Nivå 5	74 %	26 %	101 %	-	80,2 %	59,8 %	96,2 %

Figur 6 Modhi Finance AS, Modhi Collect AS, Modhi Norge AS

Det ytre miljø

Virksomheten i Modhi Finance AS er ikke av en slik art at den forurensrer det ytre miljø. Selv om selskapet ikke forurensrer 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.

Bærekraft og samfunnsansvar

Modhi konsernet er som datter av SpareBank1 Gruppen med i SpareBank 1 sitt arbeid innenfor bærekraft og samfunnsansvar.

Bærekraft i innkjøp

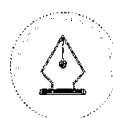
Bærekraft i innkjøp omhandler leverandørenes bevissthet om sin leverandørkjede og arbeidet de gjør for å redusere negativ påvirkning av miljø, sosiale forhold og etisk forretningsvirksomhet i hele sin leverandørkjede. SpareBank 1 stiller krav til leverandørene om at de har retningslinjer innen bærekraft, og at disse skal omsettes til handling.

Oppfølging av leverandører med økt risiko for negativ påvirkning

SpareBank 1 har tidligere gjort en kategoris risikovurdering av 249 eksisterende leverandører. Man fant ved denne gjennomgangen at 91 av leverandørene har noe eller økt risiko for negativ påvirkning av miljø, sosiale forhold og etisk forretningsvirksomhet. Disse 91 leverandørene ble nærmere fulgt opp, og 43 av disse ble identifisert som aktuelle for ytterligere oppfølging.

Av de 43 leverandører ble tre hovedkategorier valgt til nærmere oppfølging:

- IT-relaterte anskaffelser: IT-utstyr
- Administrative anskaffelser: Møbler
- Største leverandører: IT-tjenester og konsulenter



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



KAPITALDEKNING

Ved årsskiftet var selskapets samlede ansvarlige kapital 1.121,4 mill. kroner. Kapital- og kjernekapitaldekning utgjorde henholdsvis 23,8 % og 21,7 % per 31.12.2021. Ved årsskiftet var det en overdekning i kapitalkravet på 438,6 mill. kroner.

Konsernets samlede ansvarlige kapital var 985 mill. kroner. Kapital- og kjernekapitaldekningen var henholdsvis 15,7 % og 14,1 %. Overdekningen i forhold til kapitalkravet var 73,5 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 samt lønnsom vekst innenfor tredjepartsinkasso.

Styret er fornøyd med resultat for 2021, og årsregnskapet gir etter styrets vurdering tilfredsstillende informasjon om selskapets stilling ved årsskiftet.

Krigen i Ukraina vil kunne påvirke makroøkonomiske forhold som kan ha negativ betydning for selskapet. Selskapet vil derfor følge utviklingen tett i tiden som kommer.

Modhi konsern har vært gjennom et krevende år med omorganiseringer, bygging av nordisk struktur og plattform og Covid-19 restriksjoner. Styret retter en stor takk for den betydelige innsatsen og bidraget fra alle ansatte.

Styret i Modhi Finance AS Oslo, 10. mars 2022

Torbjørn Martinsen
styrets leder

Nils Arne Nordheim
Styremedlem

Vegard Helland
Styremedlem

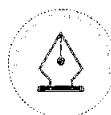
Geir-Egil Bolstad
Styremedlem

Ola Forberg
Styremedlem

Mats Tjøstel Jetlund
Styremedlem

Jill Rønningen
Styremedlem

Rolf Eek-Johansen
Administrerende direktør



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

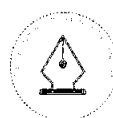
Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Resultatregnskap

Modhi Finance AS

Konsern		Alle beløp i NOK 1 000	Noter	Morselskap	
31.12.2021	31.12.2020			31.12.2021	31.12.2020
309.679	253.700	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		238.123	246.798
126.411	-2.607	Netto kredittap/- gevinster		141.196	822
172.798	173.102	Inkassorelaterte inntekter		-	-
10	0	Andre inntekter		-	-
608.898	424.196	Sum renteinntekter og lignende inntekter	4	379.319	247.621
31.265	22.404	Renter og lignende kostnader på konsernintern gjeld	19	17.206	9.269
-	-	Annen finanskost	15	343	-
47.733	81.753	Rettsgebyrkostnader		42.725	79.958
78.998	104.157	Sum rentekostnader og lignende kostnader		60.274	89.227
529.901	320.039	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	4	319.045	158.393
-	-	Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper		61.000	-
-	-	Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		61.000	-
538	-320	Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		118	-283
530.439	319.719	Sum netto rente og andre inntekter		380.163	158.110
180.171	156.395	Personalkostnader	5	45.851	20.735
141.721	120.525	Andre driftskostnader	6,19	85.786	86.964
27.826	26.458	Av- og nedskrivninger	10,15	9.026	4.638
349.719	303.379	Sum driftskostnader	6,19	140.663	112.338
180.719	16.340	Resultat før skattekostnad		239.500	45.772
49.206	13.914	Skattekostnad på resultat	7	47.986	11.087
131.513	2.426	Resultat etter skattekostnad		191.514	34.685
Utvidet Resultatregnskap					
131.513	2.426	Resultat etter skattekostnad		191.514	34.685
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</i>					
-	-	Skattekostnad poster i utvidet resultat		-	-
-	-	Skattekostnad endret skattesats utsatt skatt		-	-
131.513	2.426	Utvidet resultat		191.514	34.685



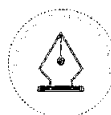
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778

**Balanse**

Modhi Finance AS

Konsern		Eiendeler		Morselskap	
31.12.2021	31.12.2020	Alle beløp i NOK 1 000	Noter	31.12.2021	31.12.2020
614.339	190.127	Kontanter og kontantekvivalenter	8,18	100.889	1.252
		Utlån til og fordringer på kunder			
2.657.049	1.668.349	Andre utlån	9,12,17	1.329.877	1.414.302
2.657.049	1.668.349	Sum utlån til og fordringer på kunder		1.329.877	1.414.302
-	-	Eierinterser i konsernselskaper		188.491	168.349
		Immaterielle eiendeler			
7.030	7.030	Goodwill	10	-	-
47.473	32.901	Andre immaterielle eiendeler	10	23.115	16.747
54.502	39.931	Sum immaterielle eiendeler		23.115	16.747
		Våge driftsmidler			
7.510	5.654	Maskiner, inventar og transportmidler	10	2.299	2.512
53.513	24.662	Bruksrett lokaler	14,15	14.891	3.139
61.023	30.316	Sum våge driftsmidler	10	17.190	5.651
		Finansielle anleggsmidler			
-	-	Utlån til datterselskap	19	1.477.802	112.336
-	-	Sum finansielle anleggsmidler		1.477.802	112.336
		Andre eiendeler			
2.931	4.001	Eiendeler ved utsatt skatt	7	148	-
30.188	38.734	Andre eiendeler		50.219	27.237
321	480	Innskuddsfond pensjonsmidler		4	2
11.322	6.330	Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		1.666	292
41.831	45.544	Andre eiendeler		51.888	27.532
44.763	49.545	Sum andre eiendeler	12,19	52.037	27.532
3.431.676	1.978.267	Sum eiendeler		3.189.401	1.746.167

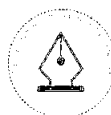


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Konsern		Gjeld og egenkapital		Morselskap	
31.12.2021	31.12.2020	Alle beløp i NOK 1 000	Noter	31.12.2021	31.12.2020
		Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
1.045.060	-	Annen gjeld - lån langsiktig		1.045.060	-
100.000	436.000	Annen gjeld - konsern lån langsiktig		100.000	436.000
629.278	331.751	Annen gjeld - konsern lån kortsiktig		612.271	331.163
1.774.338	767.751	Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		1.757.331	767.163
		Annen gjeld			
14.418	11.413	Offentlige avgifter		4.453	2.032
245.557	33.982	Annen kortsiktig gjeld		22.501	2.184
8.117	5.790	Annen kortsiktig forpliktelse	15	3.875	854
42.806	19.312	Annen langsiktig forpliktelse	15	8.238	2.357
28.584	11.043	Annen gjeld - avsatt konsernbidrag	7	28.584	11.043
65.917	231.560	Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter		7.492	14.670
405.399	313.100	Sum annen gjeld		75.142	33.140
		Avsetninger til forpliktelser og kostnader			
19.651	-100	Betalbar skatt	7	19.624	-
0	74	Utsatt skatt	7	-	74
19.651	-26	Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader		19.624	74
		Ansvarlig lånekapital			
100.000	100.000	Ansvarlig lånekapital til virkelig verdi		100.000	100.000
100.000	100.000	Sum ansvarlig lånekapital		100.000	100.000
2.299.388	1.180.826	Sum gjeld		1.952.097	900.377
		Innskutt egenkapital			
299.000	247.000	Aksjekapital	16	299.000	247.000
565.392	417.392	Overkurs		565.392	417.392
-	-	Annen innskutt egenkapital		-	-
864.392	664.392	Sum innskutt egenkapital		864.392	664.392
		Opptjent egenkapital			
262.883	131.020	Annen egenkapital		372.912	181.398
5.013	2.030	Omregningsdifferanser		-	-
267.896	133.050	Sum opptjent egenkapital		372.912	181.398
1.132.288	797.441	Sum egenkapital		1.237.304	845.790
3.431.676	1.978.267	Sum gjeld og egenkapital		3.189.401	1.746.167



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Styret i Modhi Finance AS
Oslo, 10. mars 2022

Torbjørn Martinsen
styrets leder

Nils Arne Nordheim
Styremedlem

Vegard Helland
Styremedlem

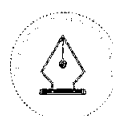
Geir-Egil Bolstad
Styremedlem

Ola Forberg
Styremedlem

Mats Tjøstel Jetlund
Styremedlem

Jill Rønningen
Styremedlem

Rolf Eek-Johansen
Administrerende direktør



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

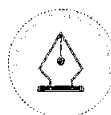
Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Kontantstrømoppstilling

Modhi Finance AS

Konsern		NOK 1 000	Morselskap	
31.12.2021	31.12.2020		31.12.2021	31.12.2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
180.719	16.340	Resultat før skattekostnad	239.500	45.772
-160	-21.446	Betalt skatt	-	-18.641
27.826	26.458	Avskrivninger og nedskrivninger	9.026	4.638
-	-	Gevinst(-)/tap ved salg av realaktiva	-	-
-	-	Tap på utlån/garantier	-	-
-529.901	-320.039	Netto renteinntekter/rentekostnader	-380.045	-158.393
-92.792	-104.959	Betalte rentekostnader	-13.068	-90.029
622.693	424.998	Mottatte renteinntekter	393.113	248.422
-988.700	-509.513	Økning av brutto utlån til kunder	84.424	-255.466
-18.765	124.756	Økt gjeld i morselskap	-35.183	127.181
25.821	-10.870	Utbetaling knyttet til bruksrett leide aktiva	8.902	-866
-19.027	201.624	Endring i andre tidsavgrensningsposter	-53.696	-12.473
-792.285	-172.651	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	252.972	-109.854
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
-5.337	-2.826	Investering i realaktiva	-824	-1.459
0	0	Investering i datterselskap	-20.142	-89.076
-27.884	-27.528	Investering i datavarehus	-11.962	-10.344
4.659	-	Vederlag ved salg av realaktiva	-	-
-28.563	-30.354	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-32.928	-100.879
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
-	-	Nedbetaling av gjeld	-	-
1.045.060	-	Opptak av ansvarlig lånekapital	1.045.060	-
-	-	Lån til datterselskap	-1.365.466	-103.157
52.000	117.000	Innbetalinger av ny egenkapital	52.000	96.200
148.000	251.923	Innbetalinger av overkursfond	148.000	203.800
1.245.060	368.923	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-120.406	196.843
424.212	165.918	Netto kontantstrøm for perioden	99.637	-13.890
190.127	24.208	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 01.01.	1.252	15.142
614.339	190.127	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.	100.889	1.252



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

Document ID:
00007E89CC844F84A2EAF65E12807778



Egenkapitaloppstilling

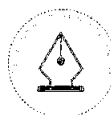
Modhi Finance AS

Morselskap

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Oppjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2020	247.000	417.392	181.398	845.790
Resultat etter skatt	-	-	191.514	191.514
Mottatt konsernbidrag	-	-	144.625	144.625
Avgitt konsernbidrag	-	-	-144.625	-144.625
Årets utvidede resultat	-	-	-	-
Totalresultat per 31.12.2021	-	-	191.514	191.514
Aksjekapitalutvidelse	52.000	148.000	-	200.000
Kapitalnedsettelse	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	-	-
Sum transaksjoner med aksjeeiere	52.000	148.000	-	200.000
Andre føringer direkte mot egenkapitalen	-	-	-	-
Egenkapital per 31.12.2021	299.000	565.392	372.912	1.237.304

Konsern

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Oppjent egenkapital	Omrøgnings-differanse	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2020	247.000	417.392	131.020	2.030	797.442
Resultat etter skatt	-	-	131.513	-	131.513
Mottatt konsernbidrag	-	-	144.625	-	144.625
Avgitt konsernbidrag	-	-	-144.625	-	-144.625
Omrøgningsdifferanser	-	-	-	2.983	2.983
Årets utvidede resultat	-	-	-	-	-
<i>IFRS-effekt</i>	-	-	349	-	349
Totalresultat per 31.12.2021	-	-	131.863	2.983	134.846
Aksjekapitalutvidelse	52.000	148.000	-	-	200.000
Kapitalnedsettelse	-	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	-	-	-
Sum transaksjoner med aksjeeiere	52.000	148.000	-	-	200.000
Andre føringer direkte mot egenkapitalen	-	-	-	-	-
Egenkapital per 31.12.2021	299.000	565.392	262.883	5.013	1.132.288



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



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 på Sjølyst plass 3 i Oslo.

Selskapet fikk konsesjon 27. september 2017. Årsregnskapet ble vedtatt av selskapets styre 10. mars 2022.

Modhi Collect AS er et 100 % eid datterselskap av Modhi Finance AS. Modhi Norge AS ble kjøpt av Modhi Finance AS i 2020 og er et 100 % eid datterselskap av Modhi Finance AS. Selskapene har forretningsadresse på Sjølyst plass 3 i Oslo.

Modhi Holding AB er et 100 % eid datterselskap av Modhi Finance AS. Modhi Collect Sweden AB er 100 % eid av Modhi Holding AB. I 2021 med virkning fra 01.01.2021 ble det Modhi Finance Sweden AB fusjonert inn i Modhi Collect Sweden 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 31.12.2021 (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.

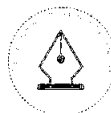
Modhi har lagt til grunn bestemmelsene i årsregnskapsforskriftens § 1-4 (1) og (2) bokstav b hvor selskapsregnskapet og konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS (full) med mindre annet følger av denne forskrift. Det fravikes fra IFRS-krav som følge av adgangen i ÅRF § 7-2 (1) på følgende forhold:

- Virkelig verdi hierarki, jf. IFRS 3.
- Konsernbidrag innregnes i samsvar med regnskapslovens regler.

Modhi Finance har ikke implementert noen nye standarder med virkning fra 1. januar 2021.

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.



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



MODHI FINANCE

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 virksomhetskjøpet innregnes til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, med unntak av utsatt skattefordel og gjeld som innregnes til nominell verdi.

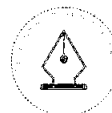
Merverdiallokeringen ved virksomhetssammenslutningen endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per dato for overtakelse av kontroll. Allokeringen kan endres inntil 12 måneder etter oppkjøpstidspunktet (dersom merverdiallokeringen som ble gjennomført på oppkjøpstidspunktet 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.

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



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



ubestemt utbytbar levetid og immaterielle eiendeler som ikke er tatt i bruk, forstas det er 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

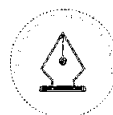
Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% (25%) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelle skattemessige underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres 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.



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

Document ID:
00007E89CC844F84A2EAF65E12807778



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.

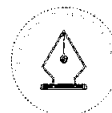
Porteføljer med misligholdte lån

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 retttidig 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 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 skjønsmessige 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



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



MODHI FINANCE

Konsernet har inngått forward flow avtaler hvor konsernet forplikter seg til å erverve fremtidige inntekter 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 "Netto kreditttap/- gevinster".

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 restverdigarantier 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.

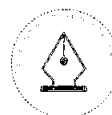
Markedsrisiko

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 konkurranseevne 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.



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



MODHI FINANCE

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.

Note 4 Netto renteinntekter og andre relaterte inntekter

Konsern		NOK 1 000	Morselskap	
2021	2020		2021	2020
		Renteinntekter		
-	-	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-
309.679	253.700	Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer	238.123	246.798
126.411	-2.607	Verdijusteringer	141.196	822
172.798	168.302	Inkassorelaterte inntekter	-	-
-	-	Andre renteinntekter	-	-
10	4.800	Andre inntekter	-	-
608.898	424.196	Sum renteinntekter	379.319	247.621
		Rentekostnader		
31.265	22.404	Renter og lignende kostnader på gjeld	17.549	9.269
47.733	81.753	Rettsgebyrkostnader	42.725	79.958
78.998	104.157	Sum rentekostnader	60.274	89.227
529.901	320.039	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	319.045	158.393



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Note 5 Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte

Konsern			Morselskap	
2021	2020	NOK 1 000	2021	2020
132.559	109.140	Lønnskostnader	32.573	13.820
22.937	17.793	Arbeidsgiveravgift	7.274	2.995
1.023	1.311	Styrehonorarer	465	273
17.095	13.319	Pensjonskostnader	4.200	2.811
1.775	1.635	Sosiale kostnader	131	430
4.782	13.197	Øvrige personalkostnader	1.208	406
180.171	156.395	Sum personalkostnader	45.851	20.735
166	51	Antall årsverk pr 01.01.	14	10
212	166	Antall årsverk pr 31.12.	42	14

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

Ytelser til administrerende direktør

NOK 1 000	År	Lønn/honorar	Bonus	Annen godtgjørelse	Pensjon
Adm. direktør Rolf Eek-Johansen	01.01.21 - 31.12.21	3.394	0	151	490

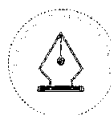
Ved opphør av arbeidsforhold initiert av Modhi Finance AS har administrerende direktør rett til etterlønn tilsvarende lønn og tilleggsgoder for 12 måneder utover oppsigelsestid.

Ytelser til styrende organer

Konsern				
2021	2020	NOK 1 000	2021	2020
1.023	1.311	Styrehonorar	465	273

Det tilbys lån og enkelte forsi kringstjenester 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.



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



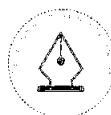
Note 6 Driftskostnader

Konsern			Morselskap		
2021	2020	NOK 1 000	2021	2020	
180.171	156.395	Personalkostnader	45.851	20.735	
28.772	31.702	IT kostnader	4.444	2.433	
4.021	2.892	Markedsføring	1.592	713	
9.338	6.989	Kontorkostnader	708	512	
96.343	72.989	Andre driftskostnader	11.746	20.514	
3.247	5.954	Provisjonskostnader	67.296	62.793	
27.826	26.458	Av- og nedskrivninger	9.026	4.638	
349.719	303.379	Sum driftskostnader	140.663	112.338	

Godtgjørelse til revisor (KPMG)

Revisor for selskapet er KPMG. Kostnadene fordeler seg slik:

Konsern			Morselskap		
2021	2020	NOK 1 000	2021	2020	
1.573	1.276	Lovpålagt revisjon	510	214	
-	88	Andre attestasjons tjenester	-	88	
9	9	Skatterådgivning	-	-	
143	56	Andre tjenester	96	10	
1.724	1.429	Sum godtgjørelse til revisor	606	311	



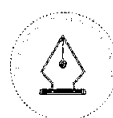
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
00007E89CC844F84A2EAF65E12807778



Note 7 Skatt

Konsern			Morselskap		
2021	2020	NOK 1 000	2021	2020	
180.719	17.822	Resultat før skattekostnad	239.500	45.772	
-3.260	292	Endring midlertidige forskjeller	890	-177	
16	19	Permanente forskjeller	-62.466	-11.854	
-2.033	-1.423	Andre forskjeller	-2.033	-1.423	
17.392	27.463	Avregnet fremførbart underskudd	-	-	
82.897	-	Mottatt konsernbidrag (ikke resultatført)	82.897	-	
-	-	Mottatt konsernbidrag (resultatført - datter gir til mor)	16.942	11.854	
275.731	44.173	Grunnlag for betalbar skatt i resultat	275.731	44.173	
-192.834	-44.173	Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt	-192.834	-44.173	
82.897	-	Grunnlag for betalbar skatt	82.897	-	
20.726	-	Beregnet betalbar skatt	20.724	-	
995	263	Endring i utsatt skattefordel (økning -, reduksjon +)	-223	44	
27.484	13.651	Skatteandel avgitt konsernbidrag	27.484	11.043	
49.206	13.914	Skattekostnad	47.986	11.087	
-	-	Kostnadsført effekt 2 % estimatavvik historisk over utvidet resultat	-	-	
49.206	13.914	Skattekostnad i resultatregnskapet	47.986	11.087	
49.206	13.914	Skatt før andre resultatkomponenter	47.986	11.087	
49.206	13.914	Skattekostnad inkludert andre resultatkomponenter	47.986	11.087	
2021	2020	Midlertidige forskjeller per 31.12.	2021	2020	
-8.616	-10.784	Anleggsmidler	419	369	
-246	-	Gevinst- og tapskonto	-	-	
78	180	Andre midlertidige forskjeller	-174	-	
-92	-117	Fordringer	-	-	
-8.876	-10.721	Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	-593	369	
1.282	-310	IFRS 16 nettoforpliktelse	-	-72	
1.282	-310	Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	0	-72	
-7.594	-11.031	Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlaget	-593	297	
-4.367	-7.046	Fremførbart skattemessig underskudd	-	-	
-11.961	-18.077	Totale alle forskjeller som påvirker skattegrunnlaget	-593	297	
-1.072	-4.001	Utsatt skatt	-	-	
-1.860	74	Utsatt skattefordel(-)/gjeld	-148	74	
-2.931	-3.927	Netto bokført utsatt skattefordel(-)/gjeld	-148	74	
2021	2020	Avstemming av skattekostnad:	2021	2020	
64.817	14.246	25% av resultat før skatt	59.875	11.443	
-19.338	-2.940	Permanente forskjeller (25%)	-15.616	-2.964	
4.236	2.964	Skatt på mottatt konsernbidrag	4.236	2.964	
-508	-356	For mye/lite avsatt utsatt skatt tidligere år	-508	-356	
49.206	13.914	Beregnet skattekostnad i resultatregnskapet	47.986	11.087	
49.206	13.914	Skattekostnad i resultatregnskapet	47.986	11.087	
27 %	85 %	Effektiv skattesats i %	20 %	24 %	



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Note 8 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Konsern		NOK 1 000	Morselskap	
2021	2020		2021	2020
196.472	184.679	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	-	-
5.598	5.448	Bundne skattetrekksmidler	1.962	1.252
202.069	190.127	Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.962	1.252

Konsern		NOK 1 000	Morselskap	
2021	2020		2021	2020
30.244	13.008	Klientmidler inkassosaker	-	-
-15.445	-10.646	Klientansvar inkassosaker	-	-
14.798	2.363	Differanse	-	-

Note 9 Utlån/fordringer på kunder

Konsern		NOK 1 000	Morselskap	
2021	2020		2021	2020
Utlån og fordringer fordelt på fordringstype				
2.657.049	1.668.349	Portefølje av utestående fordringer	1.329.877	1.414.302
2.657.049	1.668.349	Brutto utlån og fordringer på kunder	1.329.877	1.414.302
Utlån og fordringer fordelt på markeder				
1.327.434	1.287.930	Norge	1.327.434	1.287.930
1.329.614	380.419	Utenfor Norge	2.443	126.372
2.657.049	1.668.349	Brutto utlån og fordringer på kunder	1.329.877	1.414.302

Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av forvaltningskapitalen utgjør 14,4 % for morselskapet og 4,9 % for konsernet.

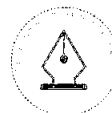
Selskapet driver innen oppkjøp av og innfordring av pengekrav og virksomhet som er beslektet med dette. Selskapet benytter en amortisert kost for sin innregning av innkjøpte porteføljer i regnskapet. Forventet innfordringsprofil på porteføljenivå danner grunnlag for avskrivninger. Normal avskrivningstid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

Alle fordringer er knyttet til privatpersoner (lønnsmottakere m.v.) og er uten næringstilknytning og geografisk fordeling. Det all 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 skyldnernes 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 utleggs pant, lønnstrekk og betalingsordninger. På denne måten sikrer vi en god oppfølging av selskapets fordringer og reduserer dermed tapsrisikoen.

Selskapet vil normalt sett ikke føre tap på utlån/fordringer da disse er overdratte fordringer til en lavere verdi enn pålydende. Netto kredittap/- gevinster er en del av den løpende vurderingen av amortisert kost som legges til grunn ved fastsettelse av porteføljenes verdi.



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Note 10 Anleggsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

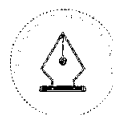
Konsern			NOK 1 000	Morselskap		
IT-utstyr	Inventar	Sum		IT-utstyr	Inventar	Sum
3.427	11.249	14.676	Anskaffelseskost pr. 01.01.	1.743	1.673	3.416
967	3.754	4.721	Tilgang i året	534	289	824
4.394	10.466	14.860	Anskaffelseskost pr. 31.12.	2.277	1.962	4.240
1.374	1.615	2.988	Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.	697	207	904
1.242	3.119	4.361	Årets ordinære avskrivninger	675	362	1.037
2.615	4.734	7.349	Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.	1.372	569	1.941
1.778	5.732	7.510	Sum varige driftsmidler	905	1.393	2.299
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
76.471	-	76.471	Anskaffelseskost pr. 01.01.	21.076	-	21.673
29.567	7.030	36.597	Tilgang i året	11.962	-	11.962
121	-	121	Avgang i året	-	-	-
105.917	7.030	112.947	Anskaffelseskost pr. 31.12.	33.038	-	33.038
37.943	-	37.943	Akkumulerte avskrivninger fra oppkjøp	-	-	-
8.241	-	8.241	Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.	4.330	-	4.926
12.261	-	12.261	Årets ordinære avskrivninger	5.593	-	5.593
58.444	-	58.444	Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.	9.923	-	9.923
47.473	7.030	54.502	Sum immaterielle eiendeler	23.115	-	23.115
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 6)	Juni 2018	Oslo	100 %	6.900	1500	30.304
Modhi Holding AB	Juli 2019	Stockholm	100 %	9.056	48,34	55.301
Modhi Finland Oy	Juli 2020	Turku	100 %	27	0,11	33.964
Modhi Norge AS (org.nr 952 226 01)	Januar 2020	Oslo	100 %	14.909	38,78	68.923
Sum investering i datterselskaper						188.491



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

Document ID:
00007E89CC844F84A2EAF65E12807778



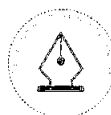
Note 12 Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

NOK 1 000	Morselskap			
	Bokført verdi 2021	Virkelig verdi 2021	Bokført verdi 2020	Virkelig verdi 2020
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	100.889	100.889	1.252	1.252
<i>Netto utlån til og fordringer på kunder:</i>				
Utlån/fordringer	1.329.877	1.329.877	1.414.302	1.414.302
Sum finansielle eiendeler	1.430.766	1.430.766	1.415.553	1.415.553
FORPLIKTELSE				
Langsiktig gjeld til morselskap	200.000	200.000	536.000	536.000
Kortsiktig gjeld til morselskap	640.855	640.855	327.575	327.575
Sum finansielle forpliktelser	840.855	840.855	863.575	863.575

NOK 1 000	Konsern			
	Bokført verdi 2021	Virkelig verdi 2021	Bokført verdi 2020	Virkelig verdi 2020
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	614.339	614.339	190.127	190.127
<i>Netto utlån til og fordringer på kunder:</i>				
Utlån/fordringer	2.657.049	2.657.049	1.668.349	1.668.349
Sum finansielle eiendeler	3.271.388	3.271.388	1.858.475	1.858.475
FORPLIKTELSE				
Langsiktig gjeld til morselskap	200.000	200.000	536.000	536.000
Kortsiktig gjeld til morselskap	657.862	657.862	342.795	342.795
Sum finansielle forpliktelser	857.862	857.862	878.795	878.795

Selskapet benytter amortisert kost for sin innregning av innkjøpte porteføljer i regnskapet. Forventet innfordringsprofil på porteføljeneivå danner grunnlag for avskrivninger. Normal avskrivningstid er 10 - 15 år.

Det gjennomføres kvartalsvis vurdering av kreditttap-/ gevinster av gjeldsporteføljene som bokføres mot balansen.



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Note 13 Kapitaldekning

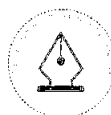
Fra 31.03.2020 er kravet til kapitalbuffer i tillegg til ordinært kapitalkrav redusert fra 8 % til 6,5 %.

Dette innebærer at kravet til kjernekapitaldekning inklusiv buffer 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	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Innbetalt aksjekapital	299.000	247.000	299.000	247.000
Overkurs	565.392	417.392	565.392	417.392
Annen egenkapital	372.912	181.398	267.896	133.050
Sum balanseført egenkapital	1.237.304	845.790	1.132.288	797.442
Avgitt konsernbidrag	-192.834	-33.130	-192.834	-33.130
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-23.115	-16.747	-54.502	-43.932
Netto kjernekapital	1.021.355	795.913	884.952	720.380
Tilleggs kapital utover kjernekapital	100.000	100.000	100.000	100.000
Sum tilleggs kapital	100.000	100.000	100.000	100.000
Netto ansvarlig kapital	1.121.355	895.913	984.952	820.380
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	341.769	203.329	452.337	234.719
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (OpR)	34.932	23.994	50.523	32.121
Kapitalkrav	376.701	227.323	502.860	266.840
Kapitaldekning	23,8 %	31,5 %	15,7 %	24,6 %
herav kjernekapital	21,7 %	28,0 %	14,1 %	21,6 %
herav tilleggs kapital	2,1 %	3,5 %	1,6 %	3,0 %
Kalkulert beregningsgrunnlag	4.708.763	2.841.539	6.285.753	3.335.503
Over-/underdekning	744.654	668.590	482.091	553.540
6,5 % kapitalbufferkrav utover ordinært kapitalkrav	306.070	184.700	408.574	216.808
Over-/underdekning inkl. bufferkrav	438.584	483.890	73.517	336.732
Engasjementskategori				
Total balansesum	3.189.401	1.746.167	3.431.676	1.978.367
- hvorav vektet 100 %	1.859.524	332	774.627	310.018
- tillegg for 150 % vektet	664.939	707.151	1.328.524	834.175
- tillegg for ikke-balanseførte forpliktelser	498.488	88.298	1.385.486	121.448
- fradrag for kontantbeholdning, vektet 20%	-80.711	-	-491.471	-
Risikovektet eksponering for kredittrisiko	4.272.116	2.541.616	5.654.215	2.933.989
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	436.647	299.923	631.539	401.514
Kalkulert beregningsgrunnlag	4.708.763	2.841.539	6.285.753	3.335.503



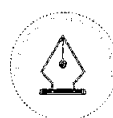
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Note 14 Annen gjeld

Konsern		NOK 1 000	Morselskap	
2021	2020		2021	2020
14.418	11.194	Offentlige avgifter	4.453	1.813
245.557	34.202	Annen kortsiktig gjeld	22.501	2.403
8.117	5.790	Annen kortsiktig forpliktelse	3.875	854
42.806	19.312	Annen langsiktig forpliktelse	8.238	2.357
28.584	11.043	Annen gjeld - avsatt konsernbidrag	28.584	11.043
65.917	231.560	Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter	7.492	14.670
405.399	313.100	Sum annen gjeld	75.142	33.140



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Note 15 Leieavtaler

Konsern		Balansførte verdier	Morselskap	
31.12.2021	31.12.2020	Eiendel	31.12.2021	31.12.2020
52.730	24.261	Bruksrett - leide lokaler	14.891	3.139
783	401	Bruksrett - øvrige avtaler	-	-
53.513	24.662	Sum	14.891	3.139
31.12.2021		31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
47.038	24.695	Leieforpliktelse - leide lokaler	12.113	3.211
3.886	408	Leieforpliktelse - øvrige avtaler	-	-
50.924	25.102	Sum	12.113	3.211
31.12.2021		31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
1.006	866	Rentekostnader for leieforpliktelsen	284	92
10.826	10.951	Avskrivningsbeløpet for bruksrett - leide lokaler	2.396	909
379	302	Avskrivningsbeløpet for bruksrett - øvrige avtaler	-	-
31.12.2021	31.12.2020	Leieavtaler ikke innregnet iht IFRS 16	31.12.2021	31.12.2020
250	131	Leiekostnader som ikke er innregnet iht IFRS 16 herunder kortsiktige avtaler eller avtaler med lav verdi	236	117
31.12.2021	31.12.2020	Kontantstrøm	31.12.2021	31.12.2020
12.908	12.107	Totale kontantstrømmer betalt for leieavtaler i perioden	2.499	975

Morselskap

Forfallsanalyse av leieforpliktelser	2021	2022	2023	2024	2025	2026
(udiskonterte beløp)						
Leieforpliktelser - leide lokaler	11.246	8.747	6.248	3.749	1.250	-
Leieforpliktelser - andre anleggsmidler	-	-	-	-	-	-

Konsern

Forfallsanalyse av leieforpliktelser	2021	2022	2023	2024	2025	2026
(udiskonterte beløp)						
Leieforpliktelser - leide lokaler	32.446	27.516	19.762	13.196	7.699	5.001
Leieforpliktelser - andre anleggsmidler	542	419	322	92	-	-

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.

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.

Ved fastsettelse av leieperiode er uoppsigelig leieperiode justert for forlengelsesopsjoner og termineringsrettigheter som det er rimelig sikkert at konsernet 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 konsern 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.



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



Note 16 Eierstruktur

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

Pålydende 2.300 kroner per aksje. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Note 17 Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser / likviditetsrisiko

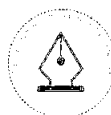
NOK 1 000

Per 31.12.2021	På forespørsel	Under 3				Totalt
		måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	
Eiendeler						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	100.889	-	-	-	-	100.889
Porteføljefordringer *	-	1.329.877	-	-	-	1.329.877
Utlån til og fordringer på kunder og kredittinstitusj	100.889	1.329.877	-	-	-	1.430.766
Immatrielle eiendeler	-	-	-	23.115	-	23.115
Varige driftsmidler	-	-	-	17.190	-	17.190
Finansielle anleggsmidler	-	148	5.441	1.472.360	188.491	1.666.441
Andre eiendeler	-	51.888	-	-	-	51.888
Sum eiendeler	100.889	1.381.914	5.441	1.512.665	188.491	3.189.401
Gjeld						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	-
Annen gjeld og balanseført forpliktelse	-	34.445	52.083	8.238	1.045.060	1.139.826
Gjeld og balanseført forpliktelse i morselskapet	-	4.580	607.692	100.000	100.000	812.271
Sum gjeld	-	39.025	659.775	108.238	1.145.060	1.952.097

* 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.



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778

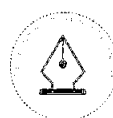


Note 18 Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering

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 valutaeksponeringen. Datterselskap har ingen valutaposisjon

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

NOK 1 000	Valutaposisjon ved	Resultateffekt av 5	Valutaposisjon ved	Resultateffekt av 5
	årsskiftet	% endring i valutakursen	årsskiftet	% endring i valutakursen
	2021	2021	2020	2020
EUR	2.501	125	-13.667	-683
SEK	2.367	118	-55	-3
	4.867	243	-13.722	-686



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



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	
2021	2020	Salg av tjenester (inntekter):		2021	2020
66	6.171	Morselskap		-	-
-	-	Datterselskap		14.053	1.021
28.954	30.954	Andre nærstående parter		-	-
25.004	23.164	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket		-	-
		Kjøp av tjenester (kostnader):			
16.788	8.822	Morselskap		525	793
0	-	Datterselskap		64.681	58.230
44.260	25.879	Andre nærstående parter		17.051	7.601
2.061	1.298	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket		-	-
		Renteinnt.(+) på utlån og rentekonstn. (-) på lån			
-24.064	-21.848	Morselskap		-24.063	-21.835
-0	-	Datterselskap		13.794	802
-6.937	-	Andre nærstående parter		-6.937	-
-	-	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket		-	-
		Balanseposter som følge av kjøp og salg av tjenester			
-12	0	Morselskap		-12	-
-	-	Datterselskap		5.054	-3.920
-3.051	-7.928	Andre nærstående parter		-1.381	-206
1.111	-1.339	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket		-	-
		Utlån, fordringer og andre finansielle transaksjoner			
124.573	12.400	Morselskap		100.410	1.252
-	-	Datterselskap		1.477.802	112.336
479	-	Andre nærstående parter		479	-
-	-	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket		-	-
		Lån, gjeld og andre finansielle transaksjoner			
-893.188	-863.575	Morselskap		-893.188	-863.575
0	-	Datterselskap		-4.654	-
-1.045.060	-	Andre nærstående parter		-1.045.060	-
-	-	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
Norge							
Modhi Finance AS	Porteføljevirksomhet	Oslo	42	379.319	239.500	47.986	-
- Modhi Collect AS	Inkassovirksomhet	Oslo	34	63.956	2.169	479	-
- Modhi Norge AS	Inkassovirksomhet	Oslo	85	169.807	12.055	2.654	-
Sverige							
Modhi Holding AB	Holdingselskap	Stockholm	-	-	-146	-	-
- Modhi Collect Sweden AB	Portefølje- og inkassovirksomhet	Stockholm	13	36.890	-19.405	-	-
Finland							
Modhi Finland Oy	Inkassovirksomhet	Turku	23	27.142	-538	-	-



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

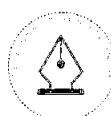
Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



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

Note 21 Hendelser etter balansedagen

Det er ingen hendelser i 2022 som har virkning for regnskapsavleggelsen pr 31.12.2021.



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

Document ID:
00007E69CC844F84A2EAF65E12807778



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Modhi Finance AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Modhi Finance AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling og egenkapitaloppstilling 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 2021, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling og egenkapitaloppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 annet ledd bokstav b, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Ålesund	Finnøy	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Trondheim
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Tromsø
Bodø	Knaresund	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansund	Stavanger	Ålesund



- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og 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 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. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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 årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- 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.



Uavhengig revisors beretning - Modhi Finance AS

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.

Oslo, 23. mars 2022
KPMG AS

Lars Inge Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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."

Lars Inge Pettersen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-857839

IP: 80.232.xxx.xxx

2022-03-23 15:51:27 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: AFGDT-4NL55-2AIHV-KUF50-17UTJ-ANDVQ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>