

Kredinor Finans AS

Delårsregnskap

1. kvartal 2020

Kredinor Finans AS

RESULTATREGNSKAP FOR PERIODEN

(beløp i 1000 NOK)

	NOTE	HITTIL		HELÅR 2019
		Q1 2020	Q1 2019	
Inntekter nedbetalingslån	4	39 499	40 218	166 880
Renter av utlån		0	64	255
Renteinntekter øvrig		83	10	596
Sum renteinntekter og lignende inntekter		39 582	40 292	167 731
Rentekostnader bank		0	0	1
Rentekostnader konsern		13 836	14 238	52 642
Sum rentekostnader innlån		13 836	14 238	52 643
Netto renteinntekter		25 746	26 054	115 088
Kredittprovisjonsinntekter factoring m/sikkerhet		7	170	132
Kredittprovisjonsinntekter factoring u/sikkerhet		821	590	3 140
Kundekonto		1 388	1 536	5 836
Annen inntekt foretak i samme konsern		0	0	104
Sum provisjons- og andre inntekter		2 216	2 296	9 212
SUM INNTEKTER		27 962	28 350	124 300
Lønnskostnader		929	776	3 313
Inndrivingskostnader		1 297	5 035	5 297
Driftskostnader til selskap i samme konsern		4 971	1 451	19 441
Øvrige driftskostnader		926	461	2 628
Sum lønn og driftskostnader		8 123	7 723	30 679
Tap på utlån - reelle		267	270	1 779
Tap på utlån - avsetning		368	0	-156
Sum tap på utlån		635	270	1 623
Netto verdiendring porteføljer av nedbetalingslån	4	0	0	107 807
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT		19 204	20 357	-15 809
Skatt		4 801	5 089	-3 909
ORDINÆRT RESULTAT ETTER SKATT		14 403	15 268	-11 900

BALANSE pr.	NOTE	HITTEL		HELÅR
		Q1 2020	Q1 2019	2019
EIENDELER				
Innskudd bank		46 327	41 804	20 876
Kundefordringer		728	5 560	142
Nedbetalingslån	4	1 723 266	1 535 543	1 633 413
Fordringer på selskap i samme konsern		281	1 527	18
Utlån factoring	6	9 228	12 244	11 263
Tapsavsetning factoring	6	-5 489	-2 977	-2 821
Andre fordringer		0	0	2
Sum utlån og fordringer på kunder		1 728 014	1 551 897	1 642 017
Utsatt skattefordel		0	12 923	3 993
Sum immaterielle eiendeler		0	12 923	3 993
Opptjent ikke fakturert inntekt		-7	20	0
Sum opptjent ikke fakturert inntekt		-7	20	0
SUM EIENDELER		1 774 334	1 606 644	1 666 886
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
Utsatt skatt		1 508	0	0
Sum avsetninger for forpliktelser		1 508	0	0
Langsiktig gjeld til konsernselskaper		916 088	1 064 000	866 088
Sum langsiktig gjeld		916 088	1 064 000	866 088
Leverandørgjeld		3 334	3 736	3 925
Betalbar skatt		4 801	26 538	0
Kortsiktig gjeld til konsernselskaper		14 106	19 226	152
Påløpte kostnader og uopptjent inntekt		9 451	1 833	2 578
Sum kortsiktig gjeld		31 692	51 333	6 655
SUM GJELD		949 288	1 115 333	872 743
EGENKAPITAL				
Aksjekapital		58 050	55 900	58 050
Overkurs		678 662	350 812	678 662
Sum innskutt egenkapital		736 712	406 712	736 712
Annen egenkapital	8	73 931	69 331	57 430
Periodens resultat		14 403	15 267	
Sum opptjent egenkapital		88 334	84 598	57 430
SUM EGENKAPITAL		825 046	491 310	794 142
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1 774 334	1 606 644	1 666 885

Oppstilling over endring i egenkapital

	Q1 2020	Q1 2019	2019
Egenkapital ved forrige periodeslutt	794 142	476 043	476 043
Overgangseffekt IFRS	16 501	-	-
Egenkapital ved periodens begynnelse	810 643	476 043	476 043
Periodens resultat	14 403	15 268	-11 901
Kapitaltilskudd	0	0	330 000
Egenkapital ved periodeslutt	825 046	491 311	794 142

NOTE 1 - GENERELL INFORMASJON OG GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV DELÅRSREGNSKAPET**1.1 Generell informasjon**

Selskapets virksomhet er å drive finansieringsvirksomhet i henhold til lov om finansieringsvirksomhet, lov av 1988-06-10. Selskapet finansierer finansiell factoring overfor parkeringselskaper, samt kjøp av porteføljer av forfalte krav. I tillegg leverer selskapet tjenester knyttet til fordringsadministrasjon.

Selskapet er et heleid datterselskap av Kredinor SA med forretningsadresse Rådhusgaten 27, 0158 Oslo.

Delårsregnskapet for første kvartal 2020 er ikke revidert.

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av delårsregnskapet

Delårsregnskapet for Kredinor Finans AS er utarbeidet i samsvar med "International Financial Reporting Standards" (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningkomité (IFRIC) som er godkjent av EU, samt forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

Selskapet har for alle tidligere perioder avlagt årsregnskap og delårsregnskap i henhold til norsk GAAP. Delårsregnskapet for første kvartal 2020 er det første delårsregnskap selskapet avlegger etter IFRS.

Regnskapet er basert på et historisk kostprinsipp. Delårsregnskapet er presentert i norske kroner og alle beløp er rundet til nærmeste tusen (NOK '000).

NOTE 2 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Dette er en oversikt over de viktigste regnskapsprinsippene foretaket har anvendt ved utarbeidelsen av delårsregnskapet.

2.1 Nedbetalingslån

Kjøpte låneporteføljer består av porteføljer av misligholdte lån og gjeld, kjøpt til priser betydelig under nominell verdi. De innregnes til amortisert kost etter effektiv rente metode i samsvar med reglene for lån og fordringer etter IFRS 9. Alle porteføljer er klassifisert som anleggsmidler i balansen.

Effektiv rente-metoden er en metode for å beregne den amortiserte kosten for en finansiell eiendel og for å fordele renteinntektene til resultatregnskapet over den aktuelle perioden. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte fremtidige kontantstrømmer over forventet levetid for det finansielle instrumentet, eller, når det er relevant, en kortere periode, til balanseført verdi av den finansielle eiendelen.

Ved kjøp av låneporteføljer beregnes den effektive renten foreløpig basert på anskaffelseskostnadene, inkludert alle transaksjonskostnader, og estimerte fremtidige kontantstrømmer som inkluderer fordringens nominelle verdi, purregebyr, påløpt inkassosalær og forsinkelsesrente som, basert på en sannsynlighetsvurdering forventes mottatt fra skyldnerne.

Hver portefølje balanseføres til kostpris, inkludert alle transaksjonskostnader, ved førstegangsinnregning. Renteinntekter på kjøpte låneporteføljer periodiseres månedlig i resultatregnskapet basert på hver porteføljes effektive rente. Månedlige kontantstrømmer som overstiger estimerte kontantstrømmer for samme periode bokføres som inntekt i perioden. Tilsvarende blir månedlige kontantstrømmer som er lavere enn den estimerte kontantstrømmen for samme periode, bokført som inntektreduksjon i perioden.

Porteføljer er definert som det laveste pålitelige nivået for aggregering av krav av lignende type eller gjeldsklasse. Hver portefølje består av en serie individuelle krav. Porteføljen er bokført som en enhet for innregning av inntekter, hovedstolbetalinger og justeringer som følge av re-estimerte fremtidige kontantstrømmer.

Ledelsen har gjort betydelige estimater med hensyn til innkrevingen av fremtidige kontantstrømmer fra porteføljene. Kontantstrømostimatene utarbeides av ledelsen over en gitt prognostid. Dersom kontantstrømostimatene blir revidert, beregnes den bokførte verdien ved å beregne nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer ved å bruke den opprinnelige effektive renten. En reduksjon i balanseført verdi bokføres som en reduksjon i inntekt mens en økning i balanseført verdi innregnes som en økning i inntekt. Begge er regnskapsføres som "netto verdiendring i porteføljer av nedbetalingslån" i resultatregnskapet.

Ledelsens vurdering av historiske kontantstrømmer, type fordring, alder, pålydende på det enkelte krav og erfaring fra andre porteføljer, danner grunnlaget for de estimerte kontantstrømmene. Faktiske resultater kan avvike fra estimatene, noe som muliggjør endrede estimater hvilket vil påvirke balanseført verdi av porteføljene. Estimerte fremtidige kontantstrømmer gjenomgås av ledelsen hvert kvartal, og det gjøres en vurdering av forventet innfordrede beløp opp mot faktiske resultater og andre faktorer som kan ha innvirkning på estimatene. Der ledelsen blir oppmerksom på spesielle omstendigheter knyttet til en portefølje som kan påvirke påliteligheten til tidligere forutsetninger, vil de gjennomgå og om nødvendig endre forventning til fremtidig kontantstrøm.

Selskapet kjøper og porteføljer etter forward-flow avtaler. I en forward-flow avtale opprettes det en kontrakt for kjøp av gjeld til en avtalt pris i prosent av nominell fordring, men hvor gjeldsmengdene ikke er fullt ut kjent på avtaletidspunktet. Fordringer etter forward-flow avtalene anskaffes (leveres) kvartalsvis. For rapporterings- og evalueringsformål stockes fordringer kjøpt gjennom forward-flow avtalene i porteføljer én gang i året. Disse porteføljene følger fra stocking samme prinsipp som øvrige porteføljer slik det er beskrevet over. Frem til forward-flow fordringene stockes inntektsføres en fast prosentandel av innfordret beløp hver måned.

2.2 Skjønnsmessige poster og estimeringsusikkerhet

Utarbeidelse av delårsregnskapet krever at ledelsen utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger om fremtiden som vil kunne ha en vesentlig effekt på regnskapet. Estimeringsusikkerhet ved periodeslutt vil kunne innebære en vesentlig risiko for betydelige justeringer i balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser i fremtidige perioder. Viktige kilder til usikkerhet i estimater og vurderinger evaueres løpende, og oppdateres basert på forventninger om fremtidige hendelser som anses rimelige under nåværende omstendigheter.

NOTE 3 - RIKSIKO OG USIKKERHET

Kreditor Finans' virksomhet medfører eksponering for ulike typer risiko. Selskapet håndterer slike risikoer proaktivt og styret analyserer regelmessig sin virksomhet og potensielle risikofaktorer og iverksetter tiltak for å redusere risikoeksponeringen.

Kreditor Finans legger sterk vekt på kvalitetssikring og har kvalitetssystemer implementert, eller under implementering, i tråd med gjeldende krav. Risikoer inkluderer, men er ikke begrenset til, kredittrisiko, iboende risiko i kjøpte porteføljer, renterisiko, regulatorisk risiko, likviditetsrisiko og finansieringsrisiko.

3.1. Kreditt- og markedsrisiko.

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

*Coronaviruset som for alvor brøt ut i Norge i mars 2020 vil kunne ha en innvirkning på kredittrisikoen i foretaket ved at selskapets debitorer ikke evner å overholde sine kredittforpliktelser etterhvert som disse forfaller.

Det må forventes at betalingsevnen til visse grupper av skyldnere vil være svekket som følge av permitteringer og bortfall av og/eller reduksjon av inntekt.

Til tross for at porteføljer er kjøpt til en redusert pris, øker risikoen for at prisen var for høy dersom skyldnere ikke evner å betale i henhold til inngåtte avtaler og lønnsstrek fastsatt av namsmann. Konkret rammes estimert kontantstrøm sterkest dersom arbeidsledigheten vedvarende blir på nivåer langt over det som er observert de siste ti årene. En pågående coronasituasjon ut over eksempelvis seks måneder må derfor antas å flytte estimert kontantstrøm til senere perioder, hvilket vil ha en negativ effekt på porteføljenes nåverdi.

Likviditetsrisikoen i foretaket forventes likeledes å øke da Kreditor Finans AS er avhengige av innbetalinger fra debitor for selv å møte sine forpliktelser.

(Beløp i hele tusen)

NOTE 4 - NEDBETALINGSLÅN

	2020 1. kvartal	2019 1. kvartal	2019 Helår
Åpningsbalanse	1 657 714	1 436 442	1 436 442
Porteføljekjøp	107 771	135 045	445 502
Innbetaling på kjøpte porteføljer	-82 347	-75 128	-307 604
Inntektsføring etter effektiv rente metod	40 128	39 183	166 880
Netto gevinst/(tap) på kjøpte porteføljer	0	0	-107 807
Portefølje utestående fordringer ved periodeslutt	1 723 266	1 535 542	1 633 413

Pålydende verdi av fordringsmassen i porteføljene utgjør 4 648 233 inklusive påløpte renter per 31.03.2020 (2019: 4 471 437)

Innbetalinger på kjøpte porteføljer: 82 347 75 128 307 604
Innbetalinger på kjøpte porteføljer utgjør faktiske midler som er innkrevet før innkrevingskostnader.

Netto gevinst/(tap) på kjøpte låneporteføljer:

Selskapet kjøper vesentlig verdiforringede låneporteføljer til en betydelig rabatterte priser, og nedskrivninger for kredittap er allerede inkludert ved kjøpet. Det forventede kredittapet for de kjøpte låneporteføljene blir derfor ikke eksplisitt innregnet som en tapsavsetning, da disse finansielle eiendelene per definisjon er kredittforringet og det foreventede kredittapet er en del av porteføljens amortiserte kost. Selskapets eksponering for kreditttrisiko fra kjøpte låneporteføljer relaterer seg til avvik mellom faktisk innfordrede midler og innfordringsestimater, og fra endringer i estimater om fremtidige kontantstrømmer. Ledelsen gjennomgår jevnlig innfordringsestimater på de enkelte porteføljene, og justerer estimatene dersom fremtidig forventet innfordret beløp avviker fra nåværende estimat over tid. Reviderte innfordringsestimater diskonteres med samme internrente som den som ble beregnet da porteføljen ble anskaffet. Endringer fra nåværende estimat blir justert mot porteføljens bokførte verdi og justeringen føres i resultatregnskapet under regnskapslinjen "Netto gevinst/(tap) fra kjøpte låneporteføljer". Alle porteføljer evalueres kvartalsvis. Innfordrede beløp som overstiger innfordringsestimater og oppjusteringer av fremtidige innfordringsestimater øker inntektene. Innfordrede beløp som er lavere enn innfordringsestimater og nedjusteringer av fremtidige innfordringsestimater reduserer inntektene.

NOTE 5 - FORWARD FLOW FORPLIKTELSER

Selskapet har forpliktet seg til i fremtiden å kjøpe porteføljer av misligholdte lån gjennom forward flow avtaler. Estimert verdi av pålydende og kjøpesum er beregnet ut i fra maksimal pålydende verdi i kontraktene eller beste estimat dersom ikke maksimalbeløp fremkommer. Per 31. mars var disse forpliktelsene som følger:

	Q1 2020		2019	
	Pålydende	Kjøpspris	Pålydende	Kjøpspris
Fremtidig forpliktelse	1 613	1 065	1 820	1 201

NOTE 6- ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

6.1 Kundefordringer factoring

	Q1 2020	Q4 2019
Kundefordringer fra factoringavtaler	9 228	11 263
Tapsavsetning	-5 489	-2 821
Sum	3 739	8 442

Det er ikke en enkelt kunde som representerer en stor andel av fordringene og derfor utgjør en vesentlig kredittisiko.

Factoringfordringene er ikke rentebærende med betalingsbetingelser mellom 14 - 21 dager. Ved periodeslutt var aldersfordelingen på fordringene som følger:

	Totalt	Ikke forfalt	0-30 dager	31-60 dager	61-90 dager	>90 dager
Brutto kundefordringer factoring	9 228	1 645	354	1 176	612	5 441
Tapsavsetning IFRS 9	-5 489	-	-	-13	-62	-5 413
Netto kundefordringer factoring 31.03.20	3 739	1 645	354	1 163	550	28

	Totalt	Ikke forfalt	0-30 dager	31-60 dager	61-90 dager	>90 dager
Brutto kundefordringer factoring	11 263	3 674	1 626	546	343	5 074
Tapsavsetning (NGAAP)	-2 821	-	-17	-29	-57	-2 718
Netto kundefordringer factoring 31.12.19	8 442	3 674	1 609	517	286	2 356

Fra 01.januar 2020 rapporterer selskapet regnskapstall i henhold til IFRS. I tråd med IFRS 9 måles nedskrivninger på kundefordringer ved å benytte en forventet levetid kredittap modell (ECL). Da det ikke er mulig å identifisere særskilte karakteristika for kredittisiko i kundegruppene, er forventet kredittap er beregnet forenklet som en prosent av utestående beløp i de respektive aldersfordelingene. Overgangseffekter ved omregning til IFRS er ført mot egenkapitalen. En oppstilling av effekter ført mot egenkapitalen fremgår av note 8.

NOTE 7 - KAPITALDEKNING

	Vekting	Q1 2020	Q1 2019	2019
Innbetalt aksjekapital		58 050	55 900	58 050
Overkurs		678 662	350 812	678 662
Annen egenkapital		73 931	69 331	57 430
Ansvalig lånekapital		83 000	28 000	83 000
Ansvarlig kapital		893 643	504 043	877 142

Kapitaldekningen er beregnet på følgende måte

Lokale og regionale myndigheter	250 %	11 419	32 306	9 981
Foretak	100 %	838	-	20
Institusjoner	20 %	9 265	8 361	4 175
Massemarked	75 %	2 927	11 135	6 438
Forfalte engasjementer	150 %	2 331 242	2 232 138	2 194 274
Forfalte engasjementer	100 %	169 105	47 451	170 564
Fremtidig forpliktelse	150 %	1 597 488	1 900 698	1 801 753
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	15 %	169 775	102 153	169 775
Beregningsgrunnlag kapitaldekning		4 292 059	4 334 242	4 356 980

Kapitaldekning		20,82 %	11,63 %	20,13 %
-----------------------	--	----------------	----------------	----------------

Regulatorisk krav til kapitaldekning 14,5 %

	Q1 2020	Q1 2019	2019
Resultat			
Resultat etter skatt	14 403	15 267	-11 901
Forvaltningskapital	1 774 334	1 606 642	1 666 886
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	0,81 %	0,95 %	-0,71 %

NOTE 8 - EFFEKT VED OVERGANG TIL IFRS 9

Klassifisering og måling IFRS 9 vs. NGAAP

Finansielle eiendeler	Målekategori	Bokført verdi		Endring i bokført verdi	Nettoendring åpningbalanse egenkapital
		NGAAP	Bokført verdi IFRS 9		
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost	20 876	20 876	-	-
Nedbetalingslån	Amortisert kost	1 633 413	1 657 714	24 301	18 266
Utlån kunder (factoring)	Amortisert kost	8 442	6 142	-2 300	-1 725
Andre fordringer	Amortisert kost	162	162	-	-

Avstemming avsetning for tap

	Tapsavsetning			Endring utsatt skatt	Nettoendring åpningbalanse egenkapital
	NGAAP	Ny måling	IFRS 9		
Utlån kunder (factoring)	-2 821	-2 300	-5 121	575	-1 725

Finansielle forpliktelser	Målekategori	Bokført verdi		Endring i bokført verdi	Nettoendring åpningbalanse egenkapital
		NGAAP	Bokført verdi IFRS 9		
Langsiktig gjeld	Amortisert kost	866 088	866 088	-	-
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	Amortisert kost	6 654	6 654	-	-