

Kreditor Finans AS

RESULTATREGNSKAP FOR PERIODEN <i>(beløp i 1000 NOK)</i>	NOTE	FOR PERIODEN		HITTIL		HELÅR
		Q2 2020	Q2 2019	Q2 2020	Q2 2019	2019
Inntekter nedbetalingslån	4	43 285	40 833	82 784	81 051	166 880
Renter av utlån		0	68	0	132	255
Renteinntekter øvrig		7	260	90	270	550
Sum renteinntekter og lignende inntekter		43 291	41 160	82 874	81 452	167 685
Rentekostnader bank		0	0	0	0	1
Rentekostnader konsern		13 523	12 176	27 359	26 414	52 642
Sum rentekostnader innlån		13 523	12 176	27 359	26 414	52 644
Netto renteinntekter		29 768	28 984	55 514	55 038	115 041
Kredittprovisjonsinntekter factoring m/sikkerhet		0	-106	7	64	132
Kredittprovisjonsinntekter factoring u/sikkerhet		620	667	1 441	1 256	3 140
Kundekonto		1 622	1 511	3 010	3 047	5 836
Annen inntekt foretak i samme konsern		0	0	0	0	0
Sum provisjons- og andre inntekter		2 242	2 072	4 458	4 366	9 108
SUM INNTEKTER		32 010	31 056	59 972	59 404	124 149
Lønnskostnader		576	454	1 505	1 230	3 313
Inndrivingskostnader		1 289	1 275	2 585	2 550	5 190
Driftskostnader til selskap i samme konsern		4 805	5 392	9 777	10 341	19 183
Øvrige driftskostnader		2 357	710	3 284	1 428	2 843
Sum lønn og driftskostnader		9 027	7 830	17 150	15 549	30 529
Tap på utlån - reelle		327	161	594	436	1 779
Tap på utlån - avsetning	6	0	0	368	0	-156
Sum tap på utlån		327	161	963	436	1 623
Netto verdiendring porteføljer av nedbetalingslån		4 984	20 276	4 984	20 276	107 807
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT		17 672	2 788	36 875	23 144	-15 810
Skatt		4 418	697	9 219	5 786	-3 909
ORDINÆRT RESULTAT ETTER SKATT		13 254	2 091	27 657	17 358	-11 901

BALANSE pr.	NOTE	HITTIL		HELÅR
		Q2 2020	Q2 2019	2019
EIENDELER				
Innskudd bank		35 714	42 944	20 876
Kundefordringer		835	52	142
Nedbetalingslån	4	1 761 070	1 584 801	1 633 413
Fordringer på selskap i samme konsern		834	1 577	18
Utlån factoring	6	9 755	16 142	11 263
Tapsavsetning factoring	6	-5 489	-2 977	-2 821
Andre fordringer		0	1	2
Sum utlån og fordringer på kunder		1 767 004	1 599 596	1 642 017
Utsatt skattefordel		0	12 923	3 993
Sum immaterielle eiendeler		0	12 923	3 993
Opptjent ikke fakturert inntekt		-7	17	0
Sum opptjent ikke fakturert inntekt		-7	17	0
SUM EIENDELER		1 802 711	1 655 481	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	789 000	866 088
Sum langsiktig gjeld		916 088	789 000	866 088
Leverandørgjeld		3 446	4 298	3 925
Betalbar skatt		9 219	5 786	0
Kortsiktig gjeld til konsernselskaper		27 974	31 663	152
Påløpte kostnader og uopptjent inntekt		6 176	1 333	2 578
Sum kortsiktig gjeld		46 815	43 080	6 656
SUM GJELD		964 411	832 080	872 744
EGENKAPITAL				
Aksjekapital		58 050	58 050	58 050
Overkurs		678 662	678 662	678 662
Sum innskutt egenkapital		736 712	736 712	736 712
Annen egenkapital	8	73 932	69 331	69 331
Periodens resultat		27 657	17 358	-11 901
Sum opptjent egenkapital		101 588	86 689	57 430
SUM EGENKAPITAL		838 300	823 401	794 142
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1 802 711	1 655 481	1 666 885

Oppstilling over endring i egenkapital

	Q2 2020	Q2 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	27 657	17 358	-11 901
Kapitaltilskudd	0	330000	330 000
Egenkapital ved periodeslutt	838 300	823 401	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 Kreditor SA med forretningsadresse Rådhusgaten 27, 0158 Oslo.

Delårsregnskapet for andre kvartal 2020 er ikke revidert.

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av delårsregnskapet

Delårsregnskapet for Kreditor 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, finansieringsforetak mv.

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).

Regnskapsprinsippene, slike de er presenteret nedenfor er anvendt fra og med regnskapsåret 2020. Selskapet har benyttet seg av adgangen i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak om å unnlate omarbeiding av sammenligningstall.

NOTE 2 - REGNSKAPSPRINSIPPER

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

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, purrgebyr, påløpt inkassosalær og forsinkelsesrente som, basert på en sannsynlighetsvurdering forventes mottatt fra skyldnere.

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

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

Ledelsen har gjort betydelige estimater med hensyn til innkrevingen av fremtidige kontantstrømmer fra porteføljene.

Kontantstrømestimatene utarbeides av ledelsen over en gitt prognosetid. Dersom kontantstrømestimatene blir revidert, beregnes den bokførte verdien ved å beregne nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer ved å bruke den opprinnelige effektive renten. En reduksjon i balanseført verdi bokføres som en reduksjon i inntekt mens en økning i balanseført verdi innregnes som en økning i inntekt. Begge er regnskapsføres som "endringer i portefølje-kontantstrømestimater" i resultatregnskapet.

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

Selskapet kjøper og porteføljer etter forward-flow avtaler. I en forward-flow avtale opprettes det en kontrakt for kjøp av gjeld til en avtalt pris i prosent av nominell fordring, men hvor gjeldsmengdene ikke er fullt ut 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, kredittisiko, iboende risiko i kjøpte porteføljer, renterisiko, regulatorisk risiko, likviditetsrisiko og finansieringsrisiko.

3.1. Kreditt- og markedsrisiko.

Med kredittisiko menes risiko for at kunden ikke kan overholde sin forpliktelse til å betale. Selskapet vurderer risikoen for tap innefor nåværende portefølje som normal*. Dette skyldes iverksatte kredittvurderingsrutiner i forbindelse med løpende engasjementer, motregningsadgang ved manglende betaling, samt god spredning i fordringsmassen. Selskapets porteføljer av fordringer består av lån som er misligholdt. 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 forventes at betalingsevnen til visse grupper av skyldnere vil bli svekket som følge av permitteringer og bortfall av og/eller reduksjon av inntekt.

Ved utgangen av andre kvartal 2020 ser vi at effektene av Coronaviruset foreløpig ikke har gitt vesentlige reduserte innbetalinger fra skyldnere.

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 lønnsstrekk fastsatt av namsmann. Konkret rammes estimert kontantstrøm sterkest dersom arbeidsledigheten vedvarende blir på nivåer langt over det som er observert de siste ti årene.

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 2. kvartal	2019 2. kvartal	2019 Helår
Åpningsbalanse	1 657 714	1 436 442	1 436 442
Porteføljekjøp	184 496	237 375	445 502
Innbetaling på kjøpte porteføljer	-158 940	-149 790	-307 604
Inntektsføring etter effektiv rente metod	82 784	81 051	166 880
Netto gevinst/(tap) på kjøpte porteføljer	-4 984	-20 276	-107 807
Portefølje utestående fordringer ved periodeslutt	1 761 070	1 584 801	1 633 413

Pålydende verdi av fordringsmassen i porteføljene utgjør 4 871 638 073 inklusive påløpte renter per 30.06.2020
(2019: 4 471 437)

Innbetalinger på kjøpte porteføljer: **158 940** **149 790** **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 forventede 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 innfordringsestimatene 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. Netto gevinst/(tap) på kjøpte porteføljer er spesifisert nedenfor:

Q2 2020	Bank & Finans	Handel	Energi	Andre
Innfordring over/(under) estimat	1 288	2 802	3 577	-3 000
Endring i fremtidig innfordringsestimat	-21 362	10 501	5 876	0
Netto gevinst/(tap) på porteføljer	-20 073	13 304	9 453	-3 000

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 30. juni var disse forpliktelsene som følger:

	Q2 2020		2019	
	Pålydende	Kjøpspris	Pålydende	Kjøpspris
Fremtidig forpliktelse	1 488	982	1 820	1 201

NOTE 6- ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER**6.1 Kundefordringer factoring**

	Q2 2020	Q4 2019
Kundefordringer fra factoringavtaler	9 755	11 263
Tapsavsetning	-5 489	-2 821
Sum	4 267	8 442

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

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	9 755	1 375	1 640	984	343	5 413
Tapsavsetning IFRS 9	-5 489	-	-	-13	-62	-5 413
Netto kundefordringer factoring 30.06.20	4 267	1 375	1 640	971	281	0

	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	1 610	516	285	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 kredittrisiko i kundegruppene, er forventet kredittap 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	Q2 2020	Q2 2019	2019
Innbetalt aksjekapital		58 050	58 050	58 050
Overkurs		678 662	678 662	678 662
Annen egenkapital		57 430	69 331	57 430
Ansvalig lånekapital		83 000	83 000	83 000
Ansvarlig kapital		877 142	889 043	877 142
Kapitaldekningen er beregnet på følgende måte				
Lokale og regionale myndigheter	250 %	-	32 306	9 981
Foretak	100 %	834	-	20
Institusjoner	20 %	7 143	8 589	4 175
Massemarked	75 %	3 826	9 913	6 438
Forfalte engasjementer	150 %	2 390 620	2 306 960	2 194 274
Forfalte engasjementer	100 %	167 323	46 828	170 564
Fremtidig forpliktelse	150 %	1 472 853	2 193 083	1 801 753
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	15 %	169 775	102 153	169 775
Beregningsgrunnlag kapitaldekning		4 212 374	4 699 832	4 356 980
Kapitaldekning		20,82 %	18,92 %	20,13 %
Regulatorisk krav til kapitaldekning		14,5 %		
Resultat				
Resultat etter skatt		27 657	17 358	-11 901
Forvaltningskapital		1 802 711	1 655 481	1 666 886
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital		1,53 %	1,05 %	-0,71 %

NOTE 8 - EFFEKT VED OVERGANG TIL IFRS 9

Klassifisering og måling IFRS 9 vs. NGAAP

Finansielle eiendeler	Målekategori	Bokført verdi NGAAP	Bokført verdi IFRS 9	Endring i bokført verdi	Nettoendring åpningbalanse egenkapital
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 NGAAP	Ny måling	Tapsavsetning IFRS 9	Endring utsatt skatt	Nettoendring åpningbalanse egenkapital
Utlån kunder (factoring)	-2 821	-2 300	-5 121	575	-1 725
Finansielle forpliktelser					
	Målekategori	Bokført verdi NGAAP	Bokført verdi IFRS 9	Endring i bokført verdi	Nettoendring åpningbalanse egenkapital
Langsiktig gjeld	Amortisert kost	866 088	866 088	-	-
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	Amortisert kost	6 654	6 654	-	-