

## ÅRSBERETNING FOR KREDINOR FINANS AS 2017

Styret har hatt følgende sammensetning i 2017:

Jon Færden (styreleder)

Tor Berntsen

Signe Bjarttun Jørgensen

Venke Nordahl Grøstad

Kjetil H. Liland

Selskapets ledelse:

Anna-Karin Lindblad (daglig leder)

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

### Virksomhet og produktområder

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

Kreditor Finans hadde stor økning i sine satsninger i 2017. Dette har bla bakgrunn i at aktører innenfor finansbransjen nå opplever strengere kapitalkrav etter finanskrisen og at mange kunder innenfor 3.partsinkasso i større og større grad ønsker å selge fordringer. Det ble derfor vedtatt en strategi å ekspandere virksomheten av porteføljekjøp våren 2017 i styret i Kreditor Finans AS og Kreditor SA i fellesskap.

Ved siden av porteføljekjøp (løpende kjøp og enkeltvise porteføljer) tilbys finansiell factoring. Selskapet har tilbyr også produktet Kundekonto, som har vært utviklet i samarbeid med enkeltaktører i energibransjen.

## Risikostyring

### KAPITALDEKNING

Etter betydelige porteføljekjøp i 2017 har kapitaldekningen gått kraftig ned sammenlignet med begynnelsen av året (fra 74% til 21%). Det har blitt gjort egenkapitalinnskudd ved to anledninger på totalt 198 mill. kr og Kreditor Finans AS har i tillegg fått godkjent et ansvarlig lån på 16 mill. kr.

### RISIKO

Økt lånegrad i 2017 øker den finansielle risikoen. Lånet i sin helhet gjelder finansiering av porteføljer.

Kredittkomité består av daglig leder sammen med administrerende direktør, finansdirektør, analysesjef og kommersiell direktør i Kreditor SA. Disse har ansvaret for løpende risikovurdering og oppfølging ved porteføljekjøp.

Selskapet vurderer risikoen for tap i nåværende factoring portefølje som liten. Dette skyldes iverksatte kredittvurderingsrutiner i forbindelse med løpende engasjementer, motregningsadgang ved manglende betaling samt god spredning på fordringene.

I kjøpte porteføljer gjøres det løpende verdivurdering. De største porteføljene er i 2017 nedskrevet med 4,2 mill. kr på grunn av lavere innbetaling enn først antatt i opprinnelig beregning av cash flow (jfr. note 10 i årsregnskapet).

Med bakgrunn i den ekspansive veksten har det i 2017 blitt gjort en utvidet analyse av nåværende risikobilde. Eksterne konsulenter har bistått i arbeidet med gjennomgang av eksisterende risikoer, prosesser og retningslinjer. Arbeidet inkluderte også en fullstendig gjennomgang av alle regulatoriske krav.

### TAPSVURDERING

Konstaterte tap i 2017 utgjør 0,6 mill. kr mot 1,0 mill. kr i 2016. Majoriteten av dette er knyttet til factoring uten sikkerhet. Det er ikke forventet at det vil komme tap av betydning, da det er lav størrelse på denne type krav.

I 2017 har vi hatt en større aktivitet innen factoring uten sikkerhet. På grunn av dette er det gjort tapsavsetninger på 2,6 mill. kr. I tillegg er det avsatt 4,0 mill. kr for tap knyttet til factoring med sikkerhet. Her er vi i rettslig prosess hvor vi har pant i eiendom.

Kjøpte porteføljer av forfalte krav er kjøpt til en pris som ligger betraktelig under pålydende. Det gjøres løpende vurdering og oppfølging av hver enkelt portefølje. Porteføljens balanseførte

verdi justeres kvartalsvis med opp- eller nedskrivning basert på disse analysene. For 2017 er det gjort en netto nedskrivning av porteføljer med 2,3 mill. kr. Dette har redusert resultatet med tilsvarende beløp.

Internkontroll vurderes som tilfredsstillende.

## Finansiering

Selskapets finansiering er i den nåværende fasen er sikret med lån og garanti fra Kreditor SA. Styret mener at likviditets- og finansieringsbehovet har vært tilfredsstillende håndtert gjennom året.

## Organisasjon og miljø

Selskapet har kun en ansatt (daglig leder). Ytterligere ansettelse er gjort i 2018. Inndrivelse av forfalte krav er utkontraktert til morselskapet Kreditor SA. Det er opprettet en utkontrakteringsavtale som regulerer de respektive partenes rettigheter og forpliktelser. Generell administrasjon (IT, økonomi, HR) utføres også etter avtale med morselskapet Kreditor SA.

Ved nyansettelser søkes det å oppnå full likestilling mellom kjønnene. Kreditor Finans AS har i dag 40% kvinneandel i styret.

Det har ikke vært noe sykefravær. Det har ikke intruffet noen ulykker og selskapet forurenses ikke det ytre miljø.

## Årsregnskap

Selskapets årsresultat er 22,2 mill. kr mot 4,2 mill. kr i 2016. Den sterke veksten fra fjoråret skyldes volumvekst. Selskapets portefølje har økt betraktelig gjennom året.

Avsetning og prisforhold vedrørende selskapets produkter er vurdert, og styret kjenner ikke til noe som har betydning utover det som fremkommer i regnskapet.

Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at vilkåret for denne forutsetningen er tilstede. Selskapet har en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskapet og balanse, med tilhørende noter,

rettviseende informasjon om driften og den økonomiske stillingen for selskapet ved årsskifte.

Det har ikke intrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

Styret foreslår at overskuddet tillegges annen egenkapital.

**Oslo 7. mars 2018**

  
**Jon Færden**

  
**Tor Berntsen**

  
**Signe Bjarttun Jørgensen**

  
**Venke Nordahl Grøstad**

  
**Odd Kjetil M. Uland**

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Kredinor Finans AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kredinor Finans AS som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

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

#### Øvrig informasjon

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

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

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

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

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

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

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 11. april 2018  
ERNST & YOUNG AS



Kjetil Rimstad  
statsautorisert revisor

**Årsregnskap 2017**  
**Kreditor Finans AS**

**RESULTATREGNSKAP***(beløp i hele tusen)*

	Note	2017	2016
Renter av utlån		400	871
Andre renteinntekter		414	454
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>814</b>	<b>1 325</b>
Rentekostnader eksternt		1 313	7
Rentekostnader konsern	6, 7	14 898	1 953
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>16 210</b>	<b>1 960</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>-15 396</b>	<b>-635</b>
Kredittprovisjonsinntekter factoring m/sikkerhet	9	189	478
Kredittprovisjonsinntekter factoring u/sikkerhet	9	2 873	1 581
Kundekonto		7 155	7 842
Inntekter nedbetalingslån	10	48 673	6 807
<b>Sum provisjons- og andre inntekter</b>		<b>58 889</b>	<b>16 708</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>43 493</b>	<b>16 073</b>
Lønnskostnader	2	505	200
Inndrivningskostnader		5 465	6 889
Øvrige driftskostnader		6 089	1 998
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>12 059</b>	<b>9 087</b>
Tap på utlån - konstaterte		697	1 124
Innbetalt på tidligere avskrevne krav		0	-92
Tap på utlån - endringer tap på krav		1 122	427
<b>Sum tap på krav</b>		<b>1 819</b>	<b>1 459</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>29 614</b>	<b>5 527</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	7 438	1 311
<b>Ordinært resultat</b>		<b>22 176</b>	<b>4 216</b>
<b>Årsoverskudd (Årsunderskudd)</b>		<b>22 176</b>	<b>4 216</b>
Overføringer		0	0
Avsatt til annen egenkapital	4	22 176	4 216
<b>Sum overføringer</b>		<b>22 176</b>	<b>4 216</b>



**BALANSE***(beløp i hele tusen)*

	Note	2017	2016
<b>EIENDELER</b>			
Innskudd bank		82 778	62 640
Kundefordringer		942	134
Nedbetalingslån	10	866 430	45 905
Utlån factoring	9	20 894	17 017
Tapsavsetning factoring	9	-6 630	-5 508
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>		<b>881 636</b>	<b>57 549</b>
Opptjent, ikke fakturerte inntekter		33	43
<b>Sum opptjente, ikke mottatte inntekter</b>		<b>33</b>	<b>43</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>964 447</b>	<b>120 232</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 5	53 750	43 000
Overkurs	5	187 962	1 031
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>241 712</b>	<b>44 031</b>
Opptjent egenkapital	5		
Annen egenkapital	5	32 443	10 267
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>32 443</b>	<b>10 267</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>274 155</b>	<b>54 298</b>
<b>GJELD</b>			
Langsiktig gjeld til konsernselskap	6, 7	678 000	62 000
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>678 000</b>	<b>62 000</b>
Leverandørgjeld		1 920	1 062
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	6	2 859	209
Påløpte kostnader/uopptjent inntekt		75	1 351
Betalbar skatt	3	7 437	1 311
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>12 292</b>	<b>3 934</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>690 292</b>	<b>65 934</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>964 447</b>	<b>120 232</b>

**KONTANTSTRØMOPPSTILLING***(beløp i hele tusen)*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Ordinært resultat før skattekostnad	29 614	5 527
Periodens betalte skatt	-1 312	-670
Endring kundefordringer og periodiserte inntekter	-797	-53
Endring leverandørgjeld, periodiserte kostnader	2 231	-1 576
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>29 737</b>	<b>3 228</b>
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>		
Endring utlån	-823 280	10 547
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-823 280</b>	<b>10 547</b>
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
Nedbetaling av langsiktig gjeld	0	0
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld	616 000	163
Egenkapitalinnskudd	197 681	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>813 681</b>	<b>163</b>
<b>Netto endring i likviditetsbeholdning</b>	<b>20 138</b>	<b>13 938</b>
Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 1.1	62 640	48 703
<b>Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 31.12</b>	<b>82 778</b>	<b>62 640</b>

**Oslo 7. mars 2018**  
**Jon Færden**  
**Tor Berntsen**  
**Signe Bjartun Jørgensen**  
**Venke Nordahl Grøstad**  
**Odd Kjetil H. Uland**

## **NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER**

### **Rammebetingelser**

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

### **Regnskapsprinsipper**

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

### **Bruk av estimater**

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

### **Inntektsføring**

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

### **Kjøpte porteføljer av utestående fordringer**

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

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

### **Omløpsmidler og kortsiktig gjeld**

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

### **Skatt**

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalte skatt og endringer i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

### **Kontantstrømoppstilling**

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

**NOTE 2 GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER, STYRET, KONTROLLKOMITEE OG REVISOR***(beløp i hele tusen)*

Selskapet ansatte daglig leder fra 01.09.17 fra Kredinor SA. Kredinor Finans AS er dermed omfattet om lov av obligatorisk tjenestepensjon. Pensjonsavtale er per årsslutt under utarbeidelse, og daglig leder omfattes foreløpig av pensjonsordningen i morselskapet. Årlig lønn for daglig leder utgjør TNOK 822. Daglig leder er omfattet av konsernets innskuddspensjonsordning, og har ikke mottatt andre ytelser eller godtgjørelser i 2017.

<b>Lønnskostnader består av følgende:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Lønnskostnader daglig leder	350	0
Styrehonorar	156	92
Honorar kontrollkomiteen	0	109
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>505</b>	<b>200</b>

Kontrollkomiteen ble oppløst i 2016. Det er derfor ikke kostnadsført honorar til kontrollkomiteen for 2017.

<b>Revisjonshonorar består av følgende (eks MVA):</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Lovpålagt revisjon	481	82
Skattemessig rådgivning	18	154
<b>Sum revisjonshonorar</b>	<b>499</b>	<b>236</b>

**NOTE 3 SKATTER***(beløp i hele tusen)*

<b>Skattekostnad</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Resultat før skattekostnad	29 614	5 527
Endring midlertidige forskjeller	135	-280
Permanente forskjeller	0	0
Skattepliktig inntekt	29 750	5 247
Betalbar skatt i balansen	7 437	1 311
Avsatt for mye/lite tidligere år	1	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>7 438</b>	<b>1 311</b>

<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Fordringer	0	0
Andre kortsiktige forhold	-168	-33
<b>Grunnlag utsatt skatt</b>	<b>-168</b>	<b>-33</b>

<b>Eiendel ved utsatt skatt</b>	<b>-42</b>	<b>-8</b>
Endring utsatt skatt	34	

**Avstemming av skattekostnad**

Ordinært resultat før skatt	29 614
Beregnet periodeskatt (25 %)	7 404
Skatteeffekt fra permanente forskjeller	0
Skatteeffekt fra midlertidige forskjeller	34
Avsatt for mye/lite tidligere år	1
<b>Skattekostnad</b>	<b>7 438</b>

Av forsiktighetshensyn balanseføres ikke den utsatte skattefordelen.

**NOTE 4 SELSKAPSKAPITAL***(beløp i hele kroner)*

<b>Aksekapitalen består av:</b>	<b>Antall</b>	<b>Pålydende</b>	<b>Bokført verdi</b>
	430 000	125	53 750 000

Det er kun en aksjeklasse og alle har lik stemmerett.

<b>Selskapet har følgende aksjonærer:</b>	<b>Eierandel</b>	<b>Antall aksjer</b>
Kredinor SA	100 %	430 000

**NOTE 5 EGENKAPITAL***(beløp i hele tusen)*

	<b>Aksekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum</b>
Egenkapital 1.1	43 000	1 031	10 267	54 298
Årets resultat			22 176	22 176
Kapitalforhøyelse	10 750	186 931		
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>53 750</b>	<b>187 962</b>	<b>32 443</b>	<b>274 155</b>

**NOTE 6 MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME SELSKAP***(beløp i hele tusen)*

<b>Kortsiktig gjeld</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Kredinor SA	2 859	209
<b>Langsiktig gjeld</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Kredinor SA	678 000	62 000
Herunder ansvarlig lånekapital	16 000	0

Alle lån renteberegnes i henhold til avtale mellom selskapene.

Lånene har vært renteberegnet med årlig rente på ca 4,3 % i 2017.

Det er ikke stillet sikkerhet for noen av lånene.

**Forfallsprofil langsiktig gjeld**

	<b>0 - 5 år</b>	<b>&gt; 5 år</b>	<b>Uten forfall</b>	<b>Sum</b>
Lånebeløp	276 000	340 000	62 000	678 000

Det ansvarlige lånet forfaller 31.12.2022.

## NOTE 7 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Kreditor Finans AS har ansatt daglig leder i 2017. Selskapet har inngått avtaler med morselskapet vedrørende regnskapstjenester, drift og vedlikehold av kunderegistre, herunder fakturering, reskontroføring og avstemming. Kreditor SA ivaretar også oppfølging og inkasso av selskapets misligholdte krav. Selskapet finansieres i stor grad av lån fra morselskapet. Konserninterne lån og rentekostnader er nærmere omtalt i note 6.

## NOTE 8 FINANSIELL RISIKO

### Kreditt og markedsrisiko:

Med kreditt risiko menes risiko for at kunden ikke kan overholde sin forliktelse til å betale. Selskapet vurderer risikoen for tap innenfor nåværende portefølje som normal. Dette skyldes iverksatte kredittvurderingsrutiner i forbindelse med løpende engasjementer, motregningsadgang ved manglende betaling samt god spredning på fordringene. Selskapets porteføljer består av lån som er misligholdt. I utgangspunktet er det risiko relatert til inndrevet beløp, samt tidspunkt for inndrivelse. Maksimal kreditt risiko er lik brutto utlån på totalt MNOK 887.

### Renterisiko:

All utlåning skjer til variabel rente. Renter er basert på NIBOR med beregning fra dag til dag, og med 3 måneders rentebinding. Likviditetsoverskudd er plassert i bankinnskudd. Renterisiko knyttet til selskapets utlån vurderes derfor som normal.

Selskapet er finansiert ved utlån fra morselskapet til samme forrentning som innlånsrenten i norske banker, eller med 3 måneders NIBOR som underliggende renteelement. Renterisiko knyttet til selskapets finansiering vurderes som normal.

### Operasjonell risiko:

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

## NOTE 9 UTLÅN TIL KUNDER (FACTORING)

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

Selskapets factoringportefølje består av følgende:	2017	2016
Utlån factoring m/sikkerhet	9 416	13 427
Tapsavsetning factoring m/sikkerhet	-4 000	-4 619
Utlån factoring u/sikkerhet	11 478	3 589
Tapsavsetning factoring u/sikkerhet	-2 630	-889
<b>Total factoringportefølje</b>	<b>14 264</b>	<b>11 509</b>

## NOTE 10 NEDBETALINGSLÅN

(beløp i hele tusen)

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

	2017	2016
Nedskrivning verdifall per 31.12	4 207	720

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

Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	2017	2016
Portefølje av utestående fordringer 01.01	45 905	34 774
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	842 605	21 241
Inntektsføring etter effektiv rente metode	48 673	6 807
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-66 546	-16 197
Nedskrivning porteføljer	-4 207	-720
<b>Portefølje av utestående fordringer 31.12</b>	<b>866 430</b>	<b>45 905</b>

## NOTE 11 KAPITALDEKNING

(beløp i hele tusen)

	2017	2016
Innbetalt aksjekapital	53 750	43 000
Overkurs	187 962	1 031
Annen egenkapital	32 443	10 267
Ansvarlig lånekapital	16 000	0
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>290 155</b>	<b>54 298</b>
Massemarked	15 206	8 631
Forfalte engasjementer	1 314 630	45 905
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	25 598	18 515
<b>Beregningsgrunnlag kapitaldekning</b>	<b>1 355 434</b>	<b>73 051</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>21,41 %</b>	<b>74,33 %</b>

### Aktiviteter

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

Resultat	2017	2016
Resultat etter skatt	22 176	4 216
Forvaltningskapital	964 447	120 232
<b>Resultat etter skatt i % av forvaltningskapital</b>	<b>2,30 %</b>	<b>3,51 %</b>