Kredinor

ÅRSBERETNING FOR KREDINOR FINANS AS 2018

Styret har hatt følgende sammensetning i 2018:
Tor Berntsen (styreleder)
Signe Bjarttun Jørgensen
Børre Sig. Bratsberg
Kjetil H. Liland

Selskapets ledelse:
Anna-Karin Lindblad (daglig leder)

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

Virksomhet og produktområder

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

Kredinor Finans hadde stor økning i sine satsninger i 2017. Denne satsingen har fortsatt i 2018, og inkluderer nå også kjøp av Forward Flow, utover rene porteføljekjøp. Totale kjøp i 2018 ligger på rundt 700 MNOK.

Foruten porteføljekjøp og kjøp av Forward Flow, tilbys finansiell factoring. Selskapet tilbyr også produktet Kundekonto, som har vært utviklet i samarbeid med enkeltaktører i energibransjen.

Utsiktene for 2019

Selskapet har hatt en stor økning i volum de seneste årene, og det er forventet at volumene vil øke også i årene som kommer. Imidlertid vil økte rentekostnader på foretakets lån medføre at overskuddet i selskapet forventes å øke marginalt. Det knytter seg også usikkerhet til kontantstrømmene fra porteføljene av nedbetalingslån, slik at disse vil kunne bli nedskrevet til en lavere verdi, hvilket vil kunne påvirke selskapets resultat. I 2018 er det foretatt nedskrivninger på porteføljene med til sammen 34 MNOK.

Selskapet er underlagt Finanstilsynet tilsyn, og må hele tiden forholde seg til strenge regulatoriske rammer og krav. Endringer i regulatoriske krav vil kunne påvirke selskapets finansielle resultat og stilling.

Finansiering

Selskapet finansieres med lån og garanti fra morselskapet Kredinor SA.

Likviditetsstyringen i selskapet gjøres ukentlig og følges opp mot både morselskap og mot de lånecovenants som finnes for konsernet. Styret er av den oppfatning at likviditets- og finansieringsbehovet har vært tilfredsstillende håndtert gjennom året.

Risikostyring

Selskapet har i 2018 styrket kompetansen innenfor risikostyring. Det ble ansatt en Risk & Compliance-ansvarlig som skal sikre at interne rutiner, prosesser og regulatoriske krav etterleves.

KAPITALDEKNING

I desember 2018 kom det en presisering fra Finanstilsynet om at forfalte engasjementer i all hovedsak skal vektes 150% og ikke 100%, som tidligere har vært bransjens fortolkning av regelverket. Presiseringen kom sent på året og til tross for raskt vedtak om egenkapitaltilskudd, ble ikke dette godkjent av Finanstilsynet som ansvarlig kapital før i begynnelsen av januar. Kredinor Finans var derfor i brudd med kapitaldekningkravet per 31.12.2018 (13,44%, krav Pilar 1: 15,50%). Etter godkjent kapitalforhøyelse i januar endte kapitaldekningen på 19,98%. Det har vært dialog med Finanstilsynet i perioden frem til godkjenningen kom på plass.

Kredinor Finans AS har i 2018 fått godkjent ytterligere et ansvarlig lån (16 MNOK).

RISIKO

Selskapet har i 2018 økt sin lånegrad hvilket øker den finansielle risikoen. Belåningsgraden er økt for å finansiere kjøp av porteføljer og løpende kjøp av forfalte fordringer i henhold til tre kontraktsforpliktelser. For å redusere renterisiko har det blitt inngått en fastrenteavtale med Kredinor SA.

Tapsvurdering

Det gjøres løpende verdivurdering av kjøpte porteføljer. Tre av de største porteføljene er i 2018 nedskrevet med til sammen 33,8 MNOK på grunn av lavere innbetaling enn først antatt i opprinnelig beregning av cash flow (jfr. note 9 i årsregnskapet). Forskjellige tiltak er iverksatt for å redusere risikoen for fortsatt nedskrivingsbehov. Viktigste tiltak er avtalt minimumsbemanning for innfordring av porteføljer i morselskapet. I tillegg følger

analyseavdelingen tett opp innfordringen for å avdekke effektive vs. mindre effektive arbeidsmetoder. Full effekt av tiltakene ventes i løpet av våren 2019.

Konstaterte tap i 2018 utgjør 1,6 MNOK mot 0,6 MNOK i 2017. Majoriteten av dette er knyttet til factoring uten sikkerhet, og da i stor del til en kunde hvor avtalen utløp i desember 2017. Det er ikke forventet at det vil komme tap av betydning fremover, da det er lav størrelse på denne type krav.

I 2018 har selskapet hatt en større aktivitet innen factoring uten sikkerhet. Med bakgrunn i dette er det gjort tapsavsetninger på 3,6 MNOK.
Tidligere avsetning på 4 MNOK vedr. factoring med sikkerhet er blitt innbetalt, og tapsavsetningen er i 2018 i sin helhet blitt reversert.

Internkontroll vurderes som tilfredsstillende.

Organisasjon og miljø

Selskapet har per 31.12.2018 7 deltidsansatte. Ytterligere ansettelser er gjort i 2019. Inndrivelse av forfalte krav er utkontraktert til morselskapet Kredinor 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 Kredinor SA.

Ved nyansettelser søkes det å oppnå full likestilling mellom kjønnene. Kredinor Finans AS har i dag 25% kvinneandel i styret.

Sykefraværet i 2018 har vært på 2,5%. Tilsvarende for 2017 var 0% (kun daglig leder ansatt i 4 måneder i 2017). Det har ikke inntruffet noen ulykker og selskapet forurenser ikke det ytre miljø.

Samfunnsansvar

Kredinor Finans er opptatt av å ivareta almenne menneskerettigheter, rettigheter og sosiale forhold for sine arbeidstakere, vern om det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon. Det er etablert etiske retningslinjer på konsernnivå. Selskapet har nulltoleranse for diskriminering på bakgrunn av kjønn, etnisitet, politisk eller religiøs overbevisning eller seksuell orientering. Kredinor Finans er opptatt av sine ansatte og deres arbeidsforhold. Arbeidsplassen blir tilpasset den ansatte der det er nødvendig. Morselskapet Kredinor SA, som Kredinor Finans deler lokale med, er sertifisert miljøfyrtårn. Selskapet etterstrever transparens og åpenhet i rappportering og kommunikasjon med tilsynsmyndighet, øvrige myndigheter og andre interessenter.

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

Årsregnskap

Selskapets årsresultat er 36,9 MNOK mot 22,2 MNOK i 2017. Den sterke veksten fra fjoråret skyldes volumvekst. Selskapets portefølje av nedbetalingslån har økt betraktelig gjennom året. Per 31.12.2018 er balanseført verdi av portefølje av nedbetalingslån på MNOK 1 436 mot MNOK 866 i 2017. Selskapets totalkapital er MNOK 1 507. Ved årsslutt i 2017 var totalkapitalen MNOK 964.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var i 2018 MNOK 196. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviter var i 2018 på MNOK -699. Denne knytter seg til utbetalinger ved kjøp av porteføljer. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviter var MNOK 466. Denne består av innbetalinger ved opptak av langsiktig gjeld fra morselskapet Kredinor SA, samt tilført kapital i form av egenkapitaltilskudd.

Årsregnskapet 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, rettvisende informasjon om driften og den økonomiske stillingen for selskapet ved årsskifte.

Det har ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av regnskapet.

Styret foreslår at årsresultatet på MNOK 37 overføres til annen egenkapital.

Oslo 29. mars 2019

Tor Berntsen	Signe Bjarttun Jørgensen	Børre Sig. Bratsberg
Styreleder	Nestleder	Styremedlem
Kjetil H. Liland		Anna-Karin Lindblad
Styremedlem		Daglig leder

Resultatregnskap

Kredinor Finans AS

(Beløp i tusen)	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Renter av utlån		359	400
Andre renteinntekter		478	414
Inntekter nedbetalingslån	9	137 239	48 673
Sum renteinntekter og lignende inntekter		**138 077**	**49 487**
Rentekostnader eksternt		19	1 313
Rentekostnader konsern	5,6	42 228	14 898
Sum rentekostnader og lignende kostnader		**42 247**	**16 210**
Netto renteinntekter		**95 829**	**33 276**
Kredittprovisjonsinntekter factoring m/sikkerhet	8	132	189
Kredittprovisjonsinntekter factoring u/sikkerhet	8	2 550	2 873
Kundekonto		6 575	7 155
Annen inntekt foretak i samme konsern		936	0
Sum provisjons- og andre inntekter		**10 193**	**10 216**
Sum inntekter		**106 022**	**43 493**
Lønnskostnader	1	2 562	505
Inndrivingskostnader		5 207	5 465
Driftskostnader til selskap i samme konsern		13 438	4 395
Øvrige driftskostnader		3 819	1 694
Sum driftskostnader		**25 025**	**12 059**
Tap på utlån - konstaterte		1 625	697
Tap på utlån - endringer tap på krav		-3 653	1 122
Sum tap på krav		**-2 028**	**1 819**
Nedskrivning av porteføljer		33 892	0
Sum nedskrivning porteføljer		**33 892**	**0**
Resultat før skattekostnad		**49 134**	**29 614**
Skattekostnad på ordinært resultat	2	12 245	7 438
Ordinært resultat		**36 888**	**22 176**
Årsresultat		**36 888**	**22 176**

Balanse

Kredinor Finans AS

(Beløp i tusen)	Note	2018	2017
EIENDELER			
Innskudd bank		46 452	82 778
Kundefordringer		30	942
Nedbetalingslån	9	1 436 442	866 430
Fordringer på selskap i samme konsern		48	0
Utlån factoring	8	14 028	20 894
Tapsavsetning factoring	8	-2 977	-6 630
Sum utlån og fordringer på kunder		**1 447 570**	**881 636**
Utsatt skattefordel	2	12 923	0
Sum immaterielle eiendeler		**12 923**	**0**
Opptjent, ikke fakturerte inntekter		13	33
Sum andre fordringer		**13**	**33**
Sum eiendeler		**1 506 958**	**964 447**
EGENKAPITAL OG GJELD			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3,4	53 750	53 750
Overkurs		187 962	187 962
Annen innskutt egenkapital		165 000	0
Sum innskutt egenkapital		**406 712**	**241 712**
Annen egenkapital	4	69 331	32 443
Sum opptjent egenkapital		**69 331**	**32 443**
Sum egenkapital		**476 043**	**274 155**
GJELD			
Langsiktig gjeld konsern	5,6	979 000	678 000
Sum langsiktig gjeld		**979 000**	**678 000**
Leverandørgjeld		3 528	1 920
Betalbar skatt	2	25 168	7 437
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	5	4 577	2 859
Påløpte kostnader/uopptjent inntekt		18 642	76
Sum annen gjeld		**51 915**	**12 292**
Sum gjeld		**1 030 915**	**690 292**
Sum egenkapital og gjeld		**1 506 958**	**964 447**

Kredinor Finans AS

OSLO, / 29.03.2019

Styret for Kredinor Finans AS

Tor Berntsen
Styrets leder

Signe Bjørttun Jørgensen
Nestleder

Børre Sig. Bratsberg
Styremedlem

Kjetil H. Liland
Styremedlem

Anna-Karin Lindblad
Daglig leder

Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen)

	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Ordinært resultat før skattekostnad	49 134	29 614
Periodens betalte skatt	-7 437	-1 312
Amortisering/nedskrivning porteføljer	128 635	-
Endring kundefordringer og periodiserte inntekter	4 098	-797
Endring leverandørgjeld og periodiserte kostnader	21 892	2 231
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	**196 322**	**29 736**
Kontantsrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av porteføljer	-698 647	-823 280
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	**-698 647**	**-823 280**
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Nedbetaling av langsiktig gjeld		-
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld	301 000	616 000
Egenkapitaltilskudd	165 000	197 681
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	**466 000**	**813 681**
Netto endring i likviditetsbeholdning	**-36 325**	**20 137**
Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 1.1.	82 777	62 640
Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 31.12.	**46 452**	**82 777**

Regnskapsprinsipper

Rammebetingelser
Selskapets virksomhet er å drive finansieringsvirksomhet i henhold til lov om finansieringsvirksomhet, lov av 1988-06-10. Selskapet finansierer factoring overfor oljefohandlere sikret ved full regress, samt finansiell factoring overfor parkeringsselskaper. 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 skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet er beskrevet i note.

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

Kjøpte porteføler 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 vurders som usikre. Ved anskaffelse måles, og innregnes, hver portefølje til virkelig verdi med tillegg av direkte henførbare transaksjonsutgifter. Etterfølgende måling skjer til amortisert kost ved anvendelse av effektiv rente-metode.

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

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

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

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

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 konverters til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato

(Beløp i hele tusen)

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

Selskapet har sysselsatt 2,35 årsverk i regnskapsåret. Kredinor Finans AS er omfattet av lov om obligatorisk tjenestepensjon. De ansatte er omfattet av pensjonsordningen i morselskapet Kredinor SA. Pensjonskostnadene viderefaktureres Kredinor Finans AS.

Lønnskostnader består av følgende	**2018**	**2017**
Lønnskostnader daglig leder	870	350
Lønnskostnader øvrige	1 632	0
Styrehonorar	60	156
Sum lønnskostnader	**2 562**	**506**

Revisjonshonorar (eks. mva)	**2018**	**2017**
Lovpålagt revisjon	1 120	481
Skattemessig rådgivning	163	18
Sum revisjonshonorar	**1 283**	**499**

Note 2 Skatter

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2018	2017
Midlertidige forskjeller		
Fordringer	0	0
Andre kortsiktige forhold	-334	-168
Andre forskjeller	-51 356	0
Netto midlertidige forskjeller	-51 690	-168
Underskudd til fremføring	0	0
Grunnlag for utsatt skatt	**-51 690**	**-168**
Utsatt skatt	-12 923	-42
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel		42
Utsatt skatt i balansen	**-12 923**	**0**
Utsatt skattefordel som kunne vært balanseført		**42**

Skattekostnad	2018	2017
Resultat før skattekostnad	49 134	29 614
Endring midlertidige forskjeller	51 522	135
Permanente forskjeller	16	0
Skattepliktig inntekt	**100 672**	**29 749**

Fordeling av skattekostnaden	2018	2017
Betalbar skatt	25 168	7 404
For mye, for lite avsatt i fjor	0	1
Sum betalbar skatt	25 168	7 405
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-12 923	34
Skattekostnad	**12 245**	**7 439**
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	25 168	7 439
Betalbar skatt i balansen	**25 168**	**7 439**

Note 3 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr. 53 750 000 består av 430 000 aksjer à kr. 125.

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

Note 4 Egenkapital

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2018	53 750	187 962		32 443	274 155
Årets resultat				36 888	36 888
Ikke registrert kapitalforhøyelse			165 000		165 000
Egenkapital 31.12.2018	**53 750**	**187 962**	**165 000**	**69 331**	**476 043**

Note 5 Mellomværende med selskap i samme konsern

Kortsiktig fordring	**2018**	**2017**
Kredinor SA	48	-
Sum	**48**	**0**

Kortsiktig gjeld	**2018**	**2017**
Kredinor SA	4 577	2 859
Sum	**4 577**	**2 859**

Langsiktig gjeld	**2018**	**2017**
Kredinor SA	979 000	678 000
Herunder ansvarlig lånekapital	28 000	16 000

Alle lån renteberegnes i henhold til avtale mellom selskapene.
Lånene har vært renteberegnet med årlig rente på ca 5,1% prosent i 2018.
Det er ikke stillet sikkerhet for noen av lånene.

Forfallsprofil langsiktig gjeld	**0-5 år**	**>5 år**	**Uten forfall**	**Sum**
Lånebeløp	951 000	28 000	0	**979 000**

De ansvarlige lånene forfaller 2027 resp 2028.

Note 6 Transaksjoner med nærstående parter

Kredinor Finans AS har ingått avtaler med morselskapet Kredinor SA vedrørende regnskapstjenester, drift og vedlikehold av kunderegistre, herunder fakturering, reskontroføring og avstemming.
Kredinor 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 5.

Note 7 Finansiell risiko

Kreditt- og markedsrisiko.
Med kredittrisiko menes risko 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.
Maksimal kredittrisiko tilsvarer brutto utlån på MNOK 1 451.

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

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

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

Note 8 Utlån til kunder (factoring)

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

	2018	2017
Selskapets factoringportefølje består av følgende		
Utlån factoring m/sikkerhet	4 417	9 416
Tapsavsetning factoring m/sikkerhet	0	-4 000
Utlån factoring u/sikkerhet	9 611	11 478
Tapsavsetning factoring u/sikkerhet	-2 977	-2 630
Total factoringportefølje	**11 051**	**14 264**

Note 9 Nedbetalingslån

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

	2018	2017
Nedskrivning verdifall per 31.12	33 892	4 207

Etterfølgende måling av utlånsporteføljen skjer til amortisert kost ved anvendelse av effektiv rentemetode. Innbetalinger fra porteføljen inntektsføres løpende. 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	**2018**	**2017**
Portefølje av utestående fordringer 01.01	866 430	45 905
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	698 647	842 605
Innbetaling på kjøpte porteføljer	-231 982	-66 546
Inntektsføring etter effektiv rente metod	137 239	48 673
Nedskriving porteføljer	-33 892	-4 207
Portefølje utestående fordringer 31.12	**1 436 442**	**866 430**

Virkelig verdi av utlånsporteføljen	1 464 448

Note 10 Kapitaldekning

	Vekting	2018	2017
Innbetalt aksjekapital		53 750	53 750
Overkurs		187 962	187 962
Annen egenkapital		69 331	32 443
Ansvalig lånekapital		28 000	16 000
Ansvarlig kapital		**339 043**	**290 155**
Kapitaldekningen er beregnet på følgende måte			
Lokale og regionale myndigheter	250 %	32 306	-
Institusjoner	20 %	9 290	-
Massemarked	75 %	8 311	15 206
Forfalte engasjementer	150 %	2 082 586	-
Forfalte engasjementer	100 %	48 051	1 314 630
Fremtidig forpliktelse	50 %	239 500	-
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	15 %	102 153	25 598
Beregningsgrunnlag kapitaldekning		**2 522 197**	**1 355 434**
Kapitaldekning		**13,44 %**	**21,41 %**
Regulatorisk krav til kapitaldekning		15,5 %	

Selskapet er i brudd med kapitaldekningskravet per 31.12. Selskapet sendte i desember 2018 søknad til Finanstilsynet om godkjenning av kapitalforhøyelse på TNOK 165 000. Søknaden ble godkjent 11. januar 2019, og gir med dette en kapitaldekning på 19,98%.

Aktiviteter

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

Resultat	**2018**	**2017**
Resultat etter skatt	36 888	22 176
Forvaltningskapital	1 506 958	964 447
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	2,45 %	2,30 %

Note 11 Hendelser etter balansedagen

Selskapet har i mars 2019 sagt opp en av sine Forward Flow avtaler.
Kjøp etter denne avtalen avsluttes fra september 2019.