

A graphic of a staircase with three steps, rendered in two shades of blue, located in the top left corner of the page.

Kredinor Finans

Kvartalsregnskap 1. kvartal
2021

A large, light blue semi-circle graphic located at the bottom of the page.

Kredinor

Kredinor Finans AS

RESULTATREGNSKAP FOR PERIODEN (beløp i 1000 NOK)	NOTE	FOR PERIODEN		HITIL		HELÅR 2020
		Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020	
Inntekter nedbetalingslån	4	58 068	39 499	58 068	39 499	196 746
Renter av utlån		61	0	61	0	0
Renteinntekter øvrig		0	83	0	83	121
Sum renteinntekter og lignende inntekter		58 129	39 582	58 129	39 582	196 867
Rentekostnader bank		0	0	0	0	5
Rentekostnader konsern		13 807	13 836	13 807	13 836	54 399
Sum rentekostnader innlån		13 807	13 836	13 807	13 836	54 404
Netto renteinntekter		44 322	25 746	44 322	25 746	142 463
Kredittprovisjonsinntekter factoring		562	828	562	828	3 516
Kundekonto		2 598	1 388	2 598	1 388	9 605
Sum provisjons- og andre inntekter		3 160	2 216	3 160	2 216	13 122
SUM INNTEKTER		47 482	27 962	47 482	27 962	155 584
Lønnskostnader		851	929	851	929	3 213
Inndrivingskostnader		1 650	1 297	1 650	1 297	5 895
Driftskostnader til selskap i samme konsern		5 714	5 025	5 714	5 025	21 251
Øvrige driftskostnader		819	873	819	873	4 991
Sum lønn og driftskostnader		9 033	8 123	9 033	8 123	35 350
Tap på utlån	6	340	-635	340	-635	-1 587
Sum tap på utlån		340	-635	340	-635	-1 587
Netto verdiendring nedbetalingslån	4	0	0	0	0	-18 943
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT		38 788	19 204	38 788	19 204	99 703
Skatt		9 697	4 801	9 697	4 801	24 879
ORDINÆRT RESULTAT ETTER SKATT		29 091	14 403	29 091	14 403	74 823

BALANSE pr. 31.3.2021	NOTE	HITTIL		HELÅR 2020
		Q1 2021	Q1 2020	
EIENDELER				
Innskudd bank		55 496	46 327	56 997
Kundefordringer	6	856	728	1 002
Nedbetalingslån	4,5	1 856 915	1 723 266	1 815 357
Fordringer på selskap i samme konsern		1 662	281	576
Utlån factoring	6	4 275	3 739	4 660
Andre fordringer		164	-7	69
Sum utlån og fordringer på kunder		1 863 872	1 728 007	1 821 664
Utsatt skattefordel		0	0	0
Sum immaterielle eiendeler		0	0	0
SUM EIENDELER		1 919 368	1 774 334	1 878 661
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
Utsatt skatt		0	1 508	0
Sum avsetninger for forpliktelser		0	1 508	0
Langsiktig gjeld til konsernselskaper		946 088	916 088	916 088
Sum langsiktig gjeld		946 088	916 088	916 088
Leverandørgjeld		3 976	3 334	2 392
Betalbar skatt		36 084	4 801	26 387
Kortsiktig gjeld til konsernselskaper		14 443	14 106	44 399
Påløpte kostnader og uopptjent inntekt		4 218	9 451	3 928
Sum kortsiktig gjeld		58 722	31 692	77 106
SUM GJELD		1 004 809	949 288	993 194
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	148 755	73 932	73 932
Periodens resultat		29 091	14 403	74 823
Sum opptjent egenkapital		177 847	88 334	148 755
SUM EGENKAPITAL	7	914 559	825 046	885 467
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1 919 368	1 774 334	1 878 662

Oppstilling over endring i egenkapital

	Q1 2021	Q1 2020	2020
Egenkapital ved forrige periodeslutt	885 467	794 142	794 142
Overgangseffekt IFRS		16 501	16 501
Egenkapital ved periodens begynnelse	885 467	810 643	810 643
Periodens resultat	29 091	14 403	74 824
Kapitaltilskudd	0		
Egenkapital ved periodeslutt	914 558	825 046	885 467

* Se note 8 for spesifikasjon

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 2021 er ikke revidert.

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av delårsregnskapet

Delårsregnskapet for Kredinor Finans AS er utarbeidet i samsvar med forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningkomité (IFRIC) som er godkjent av EU, samt forskrift om årsregnskap for banker, finansieringsforetak mv.

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.

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, purregebyr, 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-kontantstrømestimer" 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 Nedskrivning finansielle instrumenter

Porteføljekjøp

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 kredittrisiko fra kjøpte låneporteføljer relaterer seg til avvik mellom faktisk innfordrede midler og innfordringsestimater, og fra endringer i estimater om fremtidige kontantstrømmer. Ledelsen gjennomgår jevnlig innfordringsestimaterne 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 verdiendring på utlån og fordringer". 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.

2.3 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 evalueres løpende, og oppdateres basert på forventninger om fremtidige hendelser som anses rimelige under nåværende omstendigheter.

NOTE 3 - RISIKO 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 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.

Koronaviruset vil kunne ha en innvirkning på kredittrisikoen i foretaket ved at selskapets debitorer ikke evner å overholde sine kredittforpliktelser etterhvert som disse forfaller. Det var i 2020 forventet at betalingsevnen til visse grupper av skyldnere ville bli svekket som følge av permitteringer 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 lønnsstrekk fastsatt av namsmann. Innfordringsnivået ble i 2020 bedre enn forventet, noe som underbygger analyser om at mange har brukt året på å nedbetale gammel gjeld. Det kan dermed virke som at korrelasjon mellom arbeidsledighet og innfordringsnivå ikke er like sterk som tidligere antatt for porteføljer som eies av Kreditor Finans.

(Beløp i hele tusen)

NOTE 4 - NEDBETALINGSLÅN

	2021	2020	2020
	1. kvartal	1. kvartal	Helår
Åpningsbalanse	1 815 357	1 657 714	1 657 714
Porteføljekjøp	78 200	100 724	325 160
Amortisering	-36 642	-35 172	-148 574
Netto opp-/nedskrivning på kjøpte porteføljer			-18 943
Portefølje utestående fordringer ved periodeslutt	1 856 915	1 723 266	1 815 357
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	94 742	82 347	345 320
Inntekter etter effektiv rente metoden	48 092	39 185	160 260
Mer-/mindre innbetalinger	9 976	314	36 486
Pålydende verdi av fordringsmassen i porteføljene inklusive påløpte renter	5 342 575	4 648 233	5 139 059

Q1 2021	Bank & Finans	Handel	Energi	Andre
Mer-/mindre innbetalinger	8 462	259	1 256	0
Oppskrivning /(Nedskrivning) fremtidig innfordringsestimat	0	0	0	0
Netto gevinst/(tap) på porteføljer	8 462	259	1 256	0

Q1 2020	Bank & Finans	Handel	Energi	Andre
Mer-/mindre innbetalinger	3 931	1 781	2 234	-7 633
Oppskrivning /(Nedskrivning) fremtidig innfordringsestimat	0	0	0	0
Netto gevinst/(tap) på porteføljer	3 931	1 781	2 234	-7 633

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 kvartalsslutt var disse forpliktelsene som følger:

	Q1 2021		Q1 2020	
	Pålydende	Kjøpspris	Pålydende	Kjøpspris
Fremtidig forpliktelse	1 110 694	734 732	1 819 964	1 201 168

NOTE 6- ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

Forventet kredittap er inndelt i 3 trinn. Andel innen trinn 1 innebærer ingen betydelig økning i kredittrisiko siden innregning av eiendelen. Trinn 2 innebærer en betydelig økning i kredittrisiko de neste 12 måneder og trinn 3 innebærer at eiendelen er kredittforringet. Det er ikke en enkelt kunde som representerer en stor andel av fordringene og derfor utgjør en vesentlig kredittrisiko.

Tapsavsetning for trinn 1 viser forventet kredittap for de neste 12 måneder i engasjementets løpetid. Tapsavsetning for trinn 2 viser forventet kredittap over hele engasjementets løpetid. Tapsavsetningen beregnes etter tap gitt mislighold. Beregningen baseres på beløpsmessig tap og sannsynlighet for at tap inntreffer.

FACTORING

Utlån til kunder omfatter factoring uten regress, samt kjøpte forfalte porteføljer. Alle utlån er oppført med utbetalt beløp.

I alle avtaler om finansiell factoring er det tinglyst factoringpant. Factoringfordringene er ikke rentebærende med betalingsbetingelser mellom 14 - 21 dager.

Utlån factoring Q1 2021	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Balanseført verdi	-	4 071	5 292	9 363
Tapsavsetning	-	-59	-5 028	-5 087
Bokført verdi	-	4 012	264	4 275

Utlån factoring Q1 2020	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Balanseført verdi		3 415	5 348	9 228
Tapsavsetning		-75	-5 413	-5 489
Bokført verdi	-	3 340	-65	3 739

KUNDEKONTO

Strømkonto og fordringsadministrasjon inkluderes under produktet Kundekonto og tilbys bedrifter innenfor energibransjen som vil kunne gi kundene sine en jevn og forutsigbar fakturering. Kreditor Finans fakturerer månedlig for fakturaadministrasjonen.

Utlån kundekonto Q1 2021	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Balanseført verdi		723		723
Tapsavsetning		-7		-7
Bokført verdi	-	716	0	716

NOTE 7 - KAPITALDEKNING

	Vekting	Q1 2021	Q1 2020	2020
Innbetalt aksjekapital		58 050	58 050	58 050
Overkurs		678 662	678 662	678 662
Annen egenkapital		148 755	73 931	148 752
Ansvalig lånekapital		83 000	83 000	83 000
Ansvarlig kapital		968 467	893 643	968 464
Kapitaldekningen er beregnet på følgende måte				
Lokale og regionale myndigheter	250 %	-	11 419	-
Foretak	100 %	2 378	838	1 422
Institusjoner	20 %	11 099	9 265	11 399
Massemarked	75 %	3 311	2 927	3 607
Forfalte engasjementer	150 %	2 055 236	2 331 242	2 307 852
Forfalte engasjementer	100 %	486 757	169 105	276 789
Fremtidig forpliktelse	150 %	1 102 098	1 597 488	1 208 159
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	15 %	240 031	169 775	240 031
Beregningsgrunnlag kapitaldekning		3 900 910	4 292 059	4 049 259
Kapitaldekning		24,8 %	20,8 %	23,9 %
Regulatorisk krav til kapitaldekning		14,5 %	14,5 %	14,5 %
Resultat				
Resultat etter skatt		Q1 2021	Q1 2020	2020
		29 091	14 403	74 823
Forvaltningskapital		1 919 368	1 774 334	1 878 662
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital		1,52 %	0,81 %	3,98 %

NOTE 8 - EFFEKT VED OVERGANG TIL IFRS 9
Klassifisering og måling IFRS 9 vs. NGAAP

Finansielle eiendeler	Målekategori	Bokført verdi			Skatteeffekt	Nettoendring åpningbalanse egenkapital
		Bokført verdi NGAAP	IFRS 9	Endring i bokført verdi		
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost	20 876	20 876	0	0	0
Nedbetalingslån	Amortisert kost	1 633 413	1 657 714	24 301	6 075	18 266
Utlån kunder (factoring)	Amortisert kost	8 442	6 142	-2 300	-575	-1 725
Andre fordringer	Amortisert kost	162	162	0	0	0
Sum		1 662 893	1 684 894	22 001	5 500	16 541
Avstemming avsetning for tap						
		Tapsavsetning NGAAP	Ny måling	Tapsavsetning IFRS 9	Skatteeffekt	Nettoendring åpningbalanse egenkapital
Utlån kunder (factoring)		-2 821	-2 300	-5 121	575	-1 725
Finansielle forpliktelser						
		Bokført verdi NGAAP	Bokført verdi IFRS 9	Endring i bokført verdi	Skatteeffekt	Nettoendring åpningbalanse egenkapital
Langsiktig gjeld	Amortisert kost	866 088	866 088	0		0
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	Amortisert kost	6 654	6 654	0		0