



Kredinor Finans

Kvartalsregnskap 3. kvartal  
2021

---



Kredinor

## Kredinor Finans AS

RESULTATREGNSKAP FOR PERIODEN <i>(beløp i 1000 NOK)</i>	NOTE	FOR PERIODEN		HITTIL		HELÅR 2020
		Q3 2021	Q3 2020	Q3 2021	Q3 2020	
Inntekter nedbetalingslån	4	51 759	37 603	160 090	120 387	196 746
Renter av utlån		0	0	61	0	0
Renteinntekter øvrig		0	2	1	92	121
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>51 759</b>	<b>37 605</b>	<b>160 152</b>	<b>120 479</b>	<b>196 867</b>
Rentekostnader bank		0	0	0	1	5
Rentekostnader konsern		13 582	13 514	41 217	40 873	54 399
<b>Sum rentekostnader innlån</b>		<b>13 582</b>	<b>13 514</b>	<b>41 217</b>	<b>40 873</b>	<b>54 404</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>38 177</b>	<b>24 091</b>	<b>118 935</b>	<b>79 605</b>	<b>142 463</b>
Kredittprovisjonsinntekter factoring		427	1 420	1 338	2 868	3 516
Kundekonto		2 784	2 427	8 304	5 437	9 605
<b>Sum provisjons- og andre inntekter</b>		<b>3 211</b>	<b>3 847</b>	<b>9 642</b>	<b>8 305</b>	<b>13 122</b>
<b>SUM INNTEKTER</b>		<b>41 387</b>	<b>27 938</b>	<b>128 576</b>	<b>87 910</b>	<b>155 584</b>
Lønnskostnader		1 020	880	2 777	2 385	3 213
Inndrivingskostnader	9	5 662	5 544	16 846	15 355	21 029
Øvrige driftskostnader	9	2 555	2 752	7 613	8 586	11 109
<b>Sum lønn og driftskostnader</b>		<b>9 237</b>	<b>9 176</b>	<b>27 236</b>	<b>26 326</b>	<b>35 350</b>
Tap på utlån	6	-229	648	1 158	-314	-1 587
<b>Sum tap på utlån</b>		<b>-229</b>	<b>648</b>	<b>1 158</b>	<b>-314</b>	<b>-1 587</b>
Netto verdiendring nedbetalingslån	4	0	0	21 244	-4 984	-18 943
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT</b>		<b>31 922</b>	<b>19 410</b>	<b>123 742</b>	<b>56 285</b>	<b>99 703</b>
Skatt		7 981	4 852	30 935	14 071	24 879
<b>ORDINÆRT RESULTAT ETTER SKATT</b>		<b>23 942</b>	<b>14 557</b>	<b>92 806</b>	<b>42 214</b>	<b>74 823</b>

BALANSE	NOTE	HITTIL		HELÅR 2020
		Q3 2021	Q3 2020	
<b>EIENDELER</b>				
Innskudd bank		74 014	56 863	56 997
Kundefordringer	6	0	912	1 002
Nedbetalingslån	4,5	1 901 309	1 791 214	1 815 357
Fordringer på selskap i samme konsern		4 773	1 746	576
Utlån factoring	6	4 632	5 586	4 660
Andre fordringer		25	-7	69
Sum utlån og fordringer på kunder		1 910 739	1 799 451	1 821 664
Utsatt skattefordel		0	0	0
Sum immaterielle eiendeler		0	0	0
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 984 753</b>	<b>1 856 314</b>	<b>1 878 661</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
Utsatt skatt		0	1 508	0
Sum avsetninger for forpliktelser		0	1 508	0
Langsiktig gjeld til konsernselskaper		921 088	916 088	916 088
Sum langsiktig gjeld		921 088	916 088	916 088
Leverandørgjeld		3 840	3 783	2 392
Betalbar skatt		30 935	14 071	26 387
Kortsiktig gjeld til konsernselskaper		43 471	41 900	44 399
Påløpte kostnader og uopptjent inntekt		7 145	26 107	3 928
Sum kortsiktig gjeld		85 392	85 861	77 106
<b>SUM GJELD</b>		<b>1 006 479</b>	<b>1 003 457</b>	<b>993 194</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
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		92 806	42 214	74 823
Sum opptjent egenkapital		241 562	116 146	148 755
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>7</b>	<b>978 274</b>	<b>852 857</b>	<b>885 467</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>1 984 753</b>	<b>1 856 314</b>	<b>1 878 661</b>

**Oppstilling over endring i egenkapital**

	<b>Q3 2021</b>	<b>Q3 2020</b>	<b>2020</b>
<b>Egenkapital ved forrige periodeslutt</b>	<b>885 467</b>	<b>794 142</b>	<b>794 142</b>
Overgangseffekt IFRS		16 501	16 501
Egenkapital ved periodens begynnelse	885 467	810 643	810 643
Periodens resultat	92 806	42 214	74 824
Kapitaltilskudd	0		
<b>Egenkapital ved periodeslutt</b>	<b>978 273</b>	<b>852 857</b>	<b>885 467</b>

\* 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 parkeringsselskaper, 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 følger av re-estimerte fremtidige kontantstrømmer.

Ledelsen har gjort betydelige estimater med hensyn til innkrevningen 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 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 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. Det kan virke som at korrelasjon mellom arbeidsledighet og innfordringsnivå ikke er like sterk som tidligere antatt for porteføljer som eies av Kreditor Finans, da innfordringsnivåer vært gode gjennom hele pandemien.

(Beløp i hele tusen)

#### NOTE 4 - NEDBETALINGSLÅN

	2021 3. kvartal	2020 3. kvartal	2020 Helår
Åpningsbalanse	1 908 857	1 761 070	1 657 714
Porteføljekjøp	35 658	62 276	325 160
Amortisering	-43 206	-32 132	-148 574
Netto opp-/nedskrivning på kjøpte porteføljer	0	0	-18 943
<b>Portefølje utestående fordringer ved periodeslutt</b>	<b>1 901 309</b>	<b>1 791 214</b>	<b>1 815 357</b>
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	282 675	250 778	345 320
Inntekter etter effektiv rente metoden	142 526	117 170	160 260
Mer-/mindre innbetalinger	17 564	3 217	36 486
Pålydende verdi av fordringsmassen i porteføljene inklusive påløpte renter	5 429 767	4 970 122	5 139 059

Q3 2021	Bank & Finans	Handel	Energi	Andre
Mer-/mindre innbetalinger	11 680	2 020	3 864	0
Oppskrivning / (Nedskrivning) fremtidig innfordringsestimert	-6 659	13 007	14 896	0
Netto gevinst/(tap) på porteføljer	5 021	15 027	18 760	0

Q3 2020	Bank & Finans	Handel	Energi	Andre
Mer-/mindre innbetalinger	11 003	3 977	5 237	-17 000
Oppskrivning / (Nedskrivning) fremtidig innfordringsestimert	-10 743	1 959	3 801	0
Netto gevinst/(tap) på porteføljer	260	5 936	9 038	-17 000

#### 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 kvartalslutt var disse forpliktelsene som følger:

	Q3 2021		Q1 2020	
	Pålydende	Kjøpspris	Pålydende	Kjøpspris
Fremtidig forpliktelse	1 058 481	688 012	1 203 308	798 281

#### NOTE 6- ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

Forventet kredittap er inndelt i 3 trinn. Andel innen trinn 1 innebærer ingen betydelig økning i kredittisiko siden innregning av eiendelen. Trinn 2 innebærer en betydelig økning i kredittisiko 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 kredittisiko.

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.

#### UTLÅN 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.

Q3 2021	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Balanseført verdi	-	4 369	4 261	8 630
Tapsavsetning	-	-31	-3 967	-3 998
Bokført verdi	-	4 338	294	4 632
Q3 2020	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Balanseført verdi	-	5 253	4 865	10 118
Tapsavsetning	-	-42	-4 490	-4 532
Bokført verdi	-	5 211	375	5 586



**NOTE 7 - KAPITALDEKNING**

	Vekting	Q3 2021	Q3 2020	2020
Innbetalt aksjekapital		58 050	58 050	58 050
Overkurs		678 662	678 662	678 662
Annen egenkapital		148 755	57 430	148 755
Ansvalig lånekapital		83 000	83 000	83 000
<b>Ansvarlig kapital</b>		<b>968 467</b>	<b>877 142</b>	<b>968 467</b>

**Kapitaldekningen er beregnet på følgende måte**

Lokale og regionale myndigheter	250 %	-	-	-
Foretak	100 %	-	2 433	1 422
Institusjoner	20 %	14 803	11 373	11 399
Massemarked	75 %	3 474	4 183	3 607
Forfalte engasjementer	150 %	2 447 132	2 440 051	2 307 852
Forfalte engasjementer	100 %	269 887	164 514	276 789
Fremtidig forpliktelse	150 %	1 032 019	1 251 262	1 208 159
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	15 %	240 031	169 775	240 031
<b>Beregningsgrunnlag kapitaldekning</b>		<b>4 007 346</b>	<b>4 043 590</b>	<b>4 049 259</b>

<b>Kapitaldekning</b>		<b>24,2 %</b>	<b>21,7 %</b>	<b>23,9 %</b>
-----------------------	--	---------------	---------------	---------------

Regulatorisk krav til kapitaldekning		14,5 %	14,5 %	14,5 %
--------------------------------------	--	--------	--------	--------

Resultat	Q3 2021	Q3 2020	2020
Resultat etter skatt	92 806	42 214	74 823
Forvaltningskapital	1 984 753	1 856 314	1 878 661
<b>Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital</b>	<b>4,68 %</b>	<b>2,27 %</b>	<b>3,98 %</b>

**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	Målekategori	Bokført verdi				Skatteeffekt	Nettoendring åpningbalanse egenkapital
		Bokført verdi NGAAP	IFRS 9	Endring i bokført verdi			
Langsiktig gjeld	Amortisert kost	866 088	866 088	0		0	
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	Amortisert kost	6 654	6 654	0		0	

**NOTE 9 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE**

Kreditor Finans AS har inngått avtaler med morselskapet Kreditor SA 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.

Selskapet har følgende kostnader relatert til utkontrakterte tjenester:

Driftskostnad til Kreditor SA	FOR PERIODEN		HITTIL		HELÅR
	Q3 2021	Q3 2020	Q3 2021	Q3 2020	2020
Provisjon innfordring porteføljer	5 662	5 534	16 846	15 311	20 983
Advokatbistand	138	101	492	328	480
Gjeldsregisteret	45	45	135	225	270
Tjenester Fakturaservice	1 650	1 650	4 950	4 200	5 850
Regnskap, lønn og andre administrative tjenester	74	74	221	221	294
<b>Total</b>	<b>7 569</b>	<b>7 403</b>	<b>22 644</b>	<b>20 284</b>	<b>27 877</b>