

Medlemsmøte i Kredinor SA

23. mars 2022

Møteleder: Sverre Gjessing, styreleder Kredinor SA

Dagens agenda

- Bakgrunn og krav i markedet
- Intensjon om å sammenslå Kredinor og Modhi
- Omorganisering og etablering stiftelse
- Veien videre

Introduksjon av møtedeltakere



Sverre Gjessing
Styreleder Kredinor SA



Klaus-Anders Nysteen
CEO Kredinor



Sverre Olav Helsem
Styremedlem Kredinor SA



Charlotte Surén
Prosjektleder

Fra Thommessen:

Tore Mydske, Partner

Stig Berge, Partner

Bakgrunn:

Kreditor var en non-profit forening fra 1905 til 1979. Denne arven sitter i ryggmargen på organisasjon og reflekteres i dagens vedtekter:

«Kreditors formål er å ivareta medlemmenes interesser ved å arbeide for sunne økonomiske forhold i næringslivet.....»

Gjennom 117 år har Kreditor bygget seg opp til et av de største og mest lønnsomme foretakene i sin bransje.

Drivere for endring

*Kreditor leverer **historiens beste resultater i 2021**, men konkurransen innen 3PC og NPL øker, samtidig som inntektene faller.*

Kreditor må tilpasse seg for å opprettholde og styrke konkurransevnen.

1.

Kapitaltilgang

Kreditor har behov for å hente kapital for å kunne konkurrere om kjøp av NPL porteføljer. Dette er nødvendig for å beholde eksisterende kunder og for å vokse videre.

2.

Kostnadsreduksjon

Inntektene på 3PC vil falle betydelig fremover på grunn av salærreduksjon, sakstilgang og ny inkassolov. Kreditor må tilpasse seg nytt kostnadsnivå.

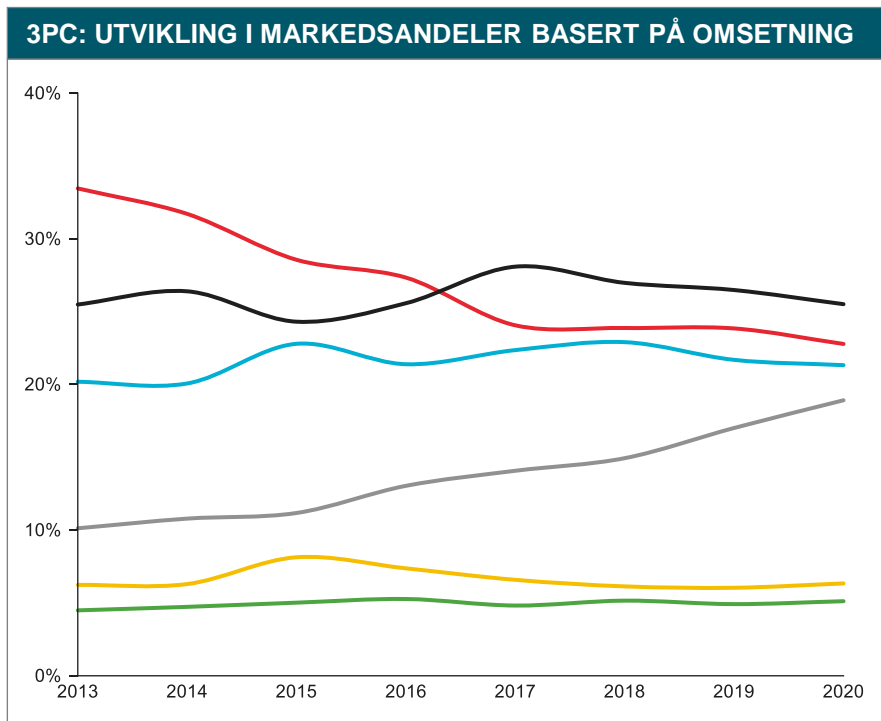
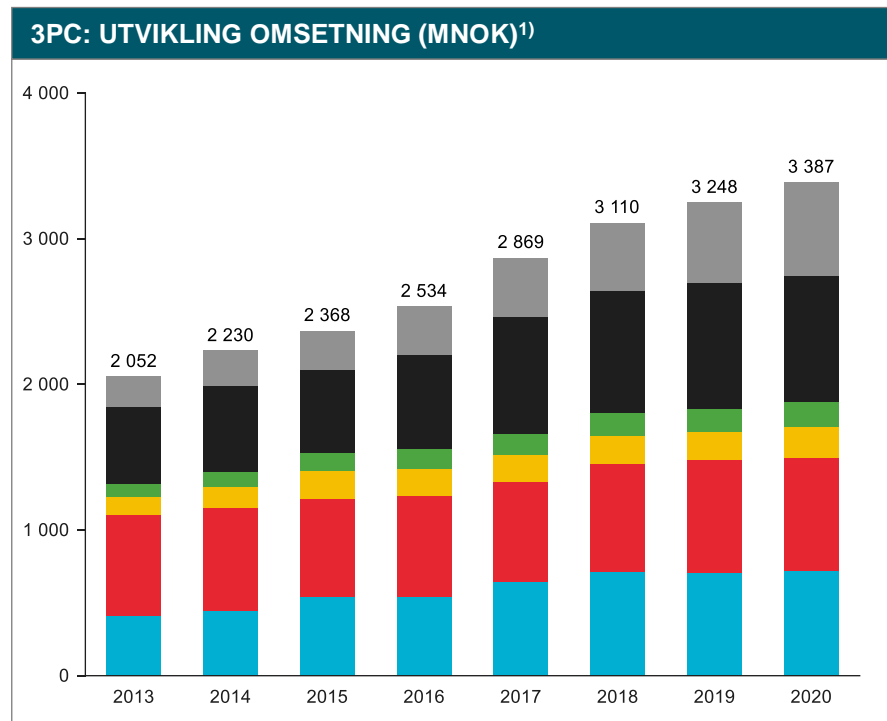
3.

Delta i strukturelle prosesser

Kreditor ønsker å ta en ledende rolle i restruktureringen av bransjen. Organiseringen som samvirkeforetak innebærer en strukturell usikkerhet ift vesentlige beslutninger, noe som er krevende for eventuelle fusjonspartnere.

Mens flere konkurrenter opplever fallende markedsandeler har Kredinors holdt seg stabile – nye aktører tar større deler av markedet

■ Kredinor
 ■ Konkurrent 1
 ■ Konkurrent 2
 ■ Konkurrent 3
 ■ Topp 10 (resten)
 ■ Andre utfordrere



Kilde: ABG, Bisnode, BRREG, Virke, Kredinor | Noter: 1) Konkurrenters omsetning er basert på tall fra Bisnode hentet ut gjennom BRREG. Total markedsstørrelse er basert på hvilke selskap Virke definerer som inkassoselskap. Tallene omfatter ikke inntekter fra NPL-virksomhet, men kan inneholde enkelte andre inntektskilder enn bare ren 3PC, f.eks. fra tjenester som fakturaservice

Løsningen i to steg

1.

Omorganisering fra SA til AS

Eierskapet til konsernspissen legges i en stiftelse som viderefører Kredinors *allmenntilgode formål* + utøver eierskap i konsernet.

2.

Fusjon med SpareBank 1-eide Modhi

Bygge en nasjonal markedsleder og et sterkt pan-nordisk konsern innen tredjeparts-inkasso, porteføljeadministrasjon og porteføljekjøp.

"Det er Partenes felles ambisjon at Konsernet skal bli et ledende selskap innen inkasso og gjeldsbetjening med Norden som hjemmemarked."

Pressemelding 15. mars

Intensjon om å sammenslå Kreditor og Modhi

Skaper et ledende inkassoselskap med Norden som hjemmemarked

Kreditor

| M | O | D | H | I | | |

- ✓ Sammenslåingen vil skape en ledende aktør innen inkasso i Norge
- ✓ Sterkt strategisk rasjonale og komplementær forretningsmodell
- ✓ Økt skala og evne til å utnytte vekstmuligheter samt adressere sentrale trender i markedet
- ✓ Svært godt posisjonert for å drive den digitale transformasjonen
- ✓ Forsterke fokuset på selskapets samfunnsansvar og å hjelpe kundene

Transaksjonsdetaljer



Bakgrunn

- Kredinor og SpareBank1 Gruppen har inngått intensjonsavtale om sammenslåing av Kredinor og Modhi, som vil skape et sterkt og ledende konsern innen tredjepartsinkasso, porteføljeadministrasjon og porteføljekjøp



Organisering og eierforhold

- Det nye selskapet vil hete Kredinor og ha hovedkontor i Oslo, med Norden som hjemmemarked
- Nåværende CEO i Kredinor, Klaus-Anders Nysteen vil lede selskapet, mens Rolf Eek-Johansen, nåværende CEO i Modhi Finance, blir viseadministrerende direktør
- Kredinor vil i forbindelse med sammenslåingen omorganiseres fra samvirkeforetak til aksjeselskap som vil bli eid av Kredinorstiftelsen (en stiftelse med allmennyttige formål)
- Intensjonen fra partene er at Kredinorstiftelsen og SpareBank1 Gruppen skal ende opp med like eierandeler. Eierne vil i fellesskap gå inn med midler i selskapet for å sikre planlagt vekst



Myndighetsgodkjenning

- Sammenslåingen og omorganiseringen forutsetter nødvendig regulatoriske tillatelser
- Inntil regulatoriske tillatelser er på plass, vil selskapene drives som før, uten endringer for oppdragsgivere, kunder eller ansatte



Tidslinje

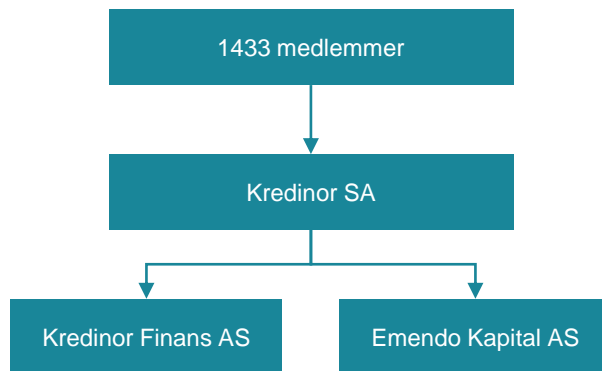
- Omorganiseringen av Kredinor forventes gjennomført i 2. kvartal 2022
- Sammenslåingen av Kredinor og Modhi forventes gjennomført i 3. kvartal 2022

Kort om Kreditor

Om selskapet

- Kreditor SA er et medlemseid samvirkeforetak som ble etablert i 1905 som Kreditorforeningen i Christiania
- Kreditor tilbyr løsninger i hele verdikjeden fra fakturering og reskontroadministrasjon til purring, inkasso, overvåk av ikke-betalte inkassosaker, samt forestår kjøp av fordringer fra kunder som ønsker å frigjøre kapital. I tillegg tilbyr Kreditor juridisk rådgiving og advokatbistand
- Selskapet tilbyr inkasso og betalingsoppfølging for bransjene energi, bank/finans, parkering, telecom, det offentlige, handel og industri generelt
- Kreditor-konsernet består av selskapene Kreditor SA, Kreditor Finans AS og Emendo Kapital AS

Selskapsstruktur



Geografisk tilstedeværelse

% ERC per land



Finansielle tall for 2021¹ (NOK)

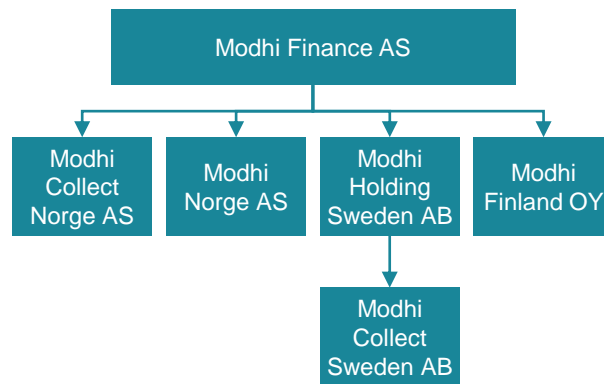
ERC	Totalt innfordret	Inntekter	Cash EBITDA	Egenkapital
3,087m	8,324m	991m	486m	844m

Kort om Modhi

Om selskapet

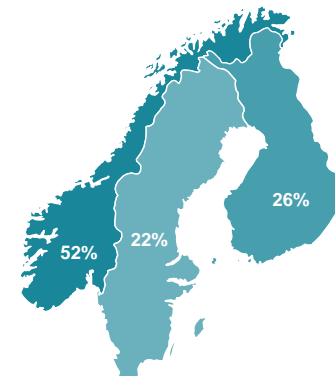
- Modhi kjøper og forvalter porteføljer av forfalte lån, kreditter og fakturaer
- Selskapet ble etablert i 2009, og har hatt sterk vekst de siste årene
- Modhi leverer også inkasso- og fordringsadministrative tjenester til bank- og fakturamarkedet gjennom sitt datterselskap Modhi Norge AS
- Inkasso og porteføljevirksoheten består i dag av morselskapet Modhi Finance AS og datterselskapene Modhi Collect AS, Modhi Norge AS, Modhi Finance Sweden AB, Modhi Collect Sweden AB og Modhi Finland OY
- Modhi Finance AS er eiet 100 % av SpareBank1 Gruppen AS

Selskapsstruktur



Geografisk tilstedeværelse

% ERC per land

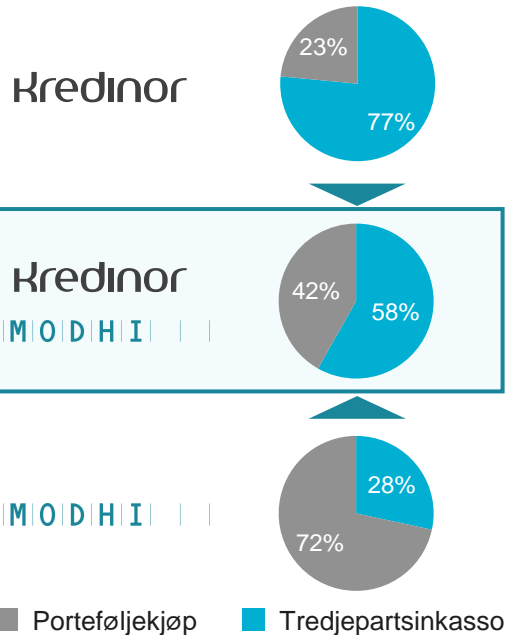


Finansielle tall for 2021 (NOK)

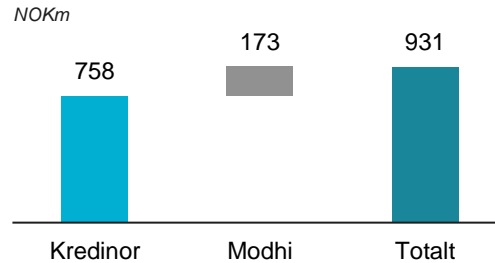
ERC	Totalt innfordret	Inntekter	Cash EBITDA	Egenkapital
4,767m	2,883m	609m	415m	1,132m

Sammenslåingen gir god balanse mellom tredjepartsinkasso og porteføljekjøp

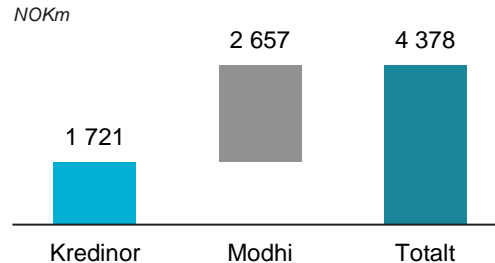
Inntektsfordeling 2021



Inntekter tredjepartsinkasso 2021



Bokverdi portefølje 2021

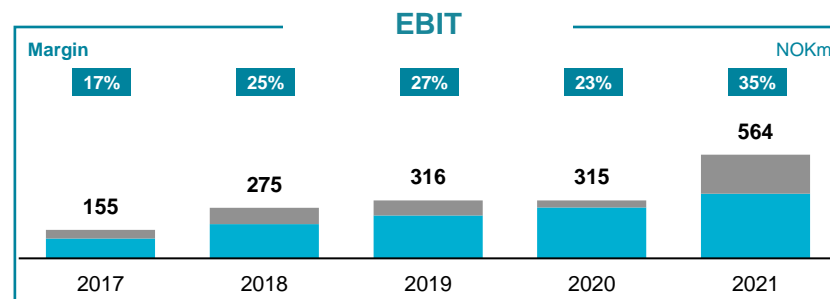
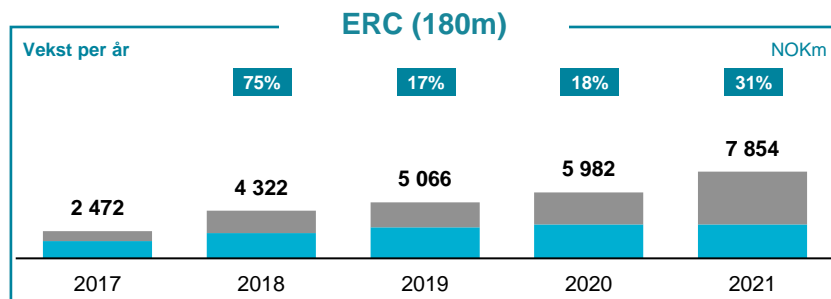
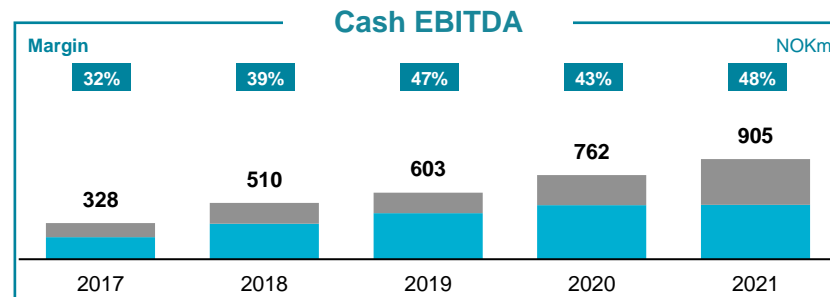
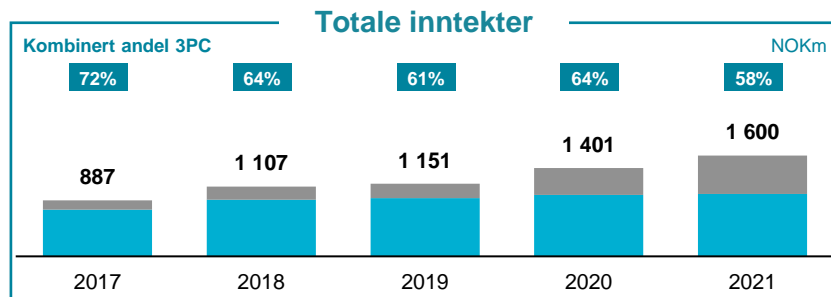


Geografisk tilstedeværelse



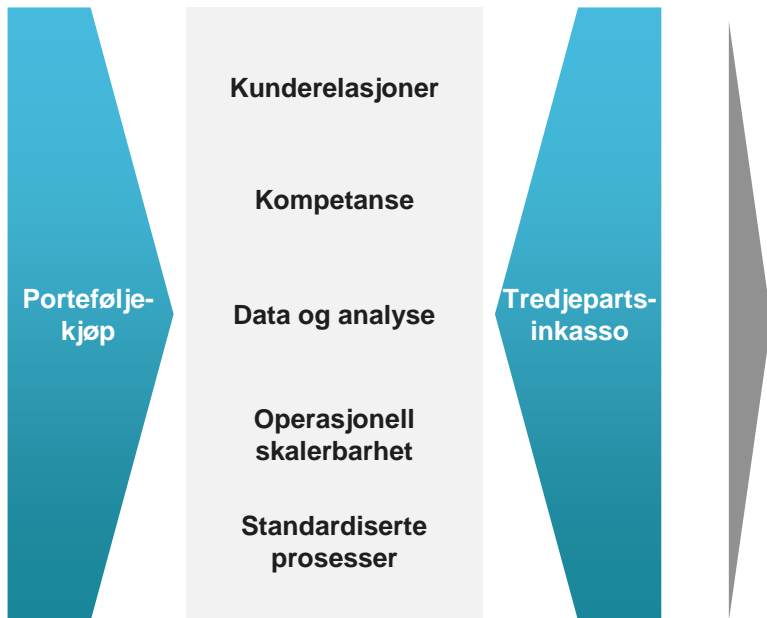
Kombinerede tall for den sammenslåtte enheten

■ Kredinor ■ Modhi



Styrker posisjonen både innen porteføljekjøp og tredjepartsinkasso, og utnytter klare synergier

Klare synergier mellom virksomhetsområdene



En bedre balanse vil styrke posisjonen på flere områder

- ✓ **Sterk posisjon innenfor begge forretningsområdene øker tilgangen til attraktive porteføljer i markedet**
- ✓ **Bedre tjenester til kundene og i større grad i stand til å imøtekomme alle kundepreferanser**
- ✓ **Utnytte et større datasett og kunne gjøre mer kvalifiserte analyser**
- ✓ **Utnytte operasjonelle stordriftsfordeler ved høyere innkreving**
- ✓ **Utnytte finansielle stordriftsfordeler og fleksibilitet gjennom å kombinere kapitallett og kapitalkrevende virksomhet**

Bygger skala og en sterk posisjon for å adressere sentrale trender i inkassomarkedet



Regulatorisk utvikling, med klare stordriftsfordeler i tilknytning til gebyrstruktur og compliance



Teknologi og digitalisering, nødvendig for å øke operasjonell effektivitet og sikre konkurranseposisjonen i et marked med nye utfordrere



Kombinering av tredjepartsinkasso og porteføljekjøp, samt endret regulering for bankene som øker tilbudet av porteføljer og øker rollen til inkassoselskap



Diversifisering og skalafordeler i finansiering tjener de største aktørene gjennom høyere forutsigbarhet og fleksibilitet

Forsterker fokuset på selskapets samfunnsansvar og å hjelpe kundene



- Høyt fokus på ansvarlig inkasso
- Dyktige kundefrådgivere med lang erfaring fra bærekraftig innkreving



- Solide fagmiljøer med sterk kompetanse innenfor inkassovirksomhet
- Godt arbeidsmiljø med høy trivsel

5 LIKESTILLING
MELLOM KJØNNENE



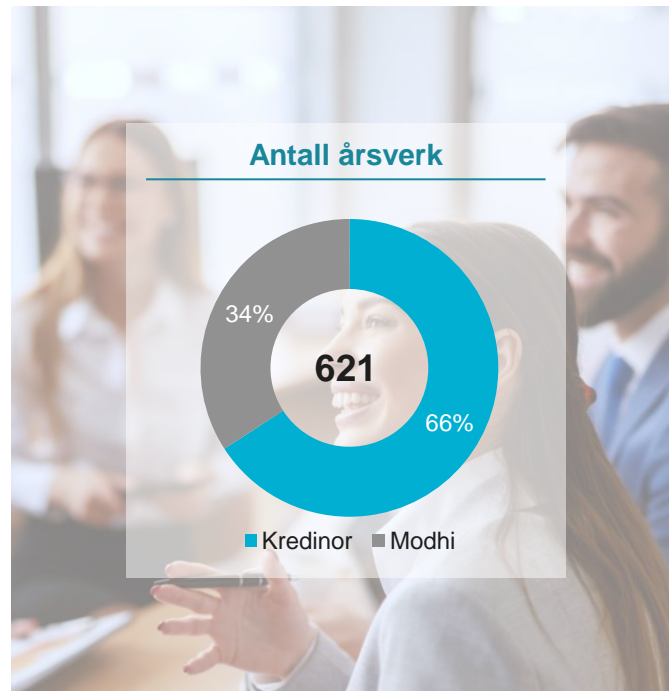
8 ANSTENDIG ARBEID
OG ØKONOMISK
VEKST



10 MINDRE
ULIKHET



12 ANSVARLIG
FORBRUK OG
PRODUKSJON



Indikativ tidsplan



Omorganisering og etablering av Kredinorstiftelsen

Utfordringen:

«hvordan videreføre og styrke Kredinors *allmennyttige formål* samtidig som vi sikrer at den kommersielle virksomheten kan utvikle seg og vokse?»

Løsningen

«Kreditors ***allmennyttige formål*** videreføres i en stiftelse, som også eier den kommersielle virksomheten»

Kreditorstiftelsen

De største stiftelsene etter egenkapital

#	Firmanavn	Egenkapital
1	Gjensidigestiftelsen	NOK 15 til 40 mrd
2	Olav Thon Stiftelsen	
3	Sparebankstiftelsen DNB	
4	Sparebankstiftelsen Hedmark	NOK 3 til 5 mrd
5	Sparebankstiftelsen Sr-bank	
6	Stiftelsen Fritt Ord	
7	Sparebankstiftelsen Sparebanken Vest	NOK 2 til 3 mrd
8	Stiftelsen Sintef	
9	Kristiansand Kommunes Energiverksstiftelse	
10	Trond Mohn Stiftelse	

«Kreditorstiftelsen vil ta plass blant Norges topp ti stiftelser»

Kredinorstiftelsen

Stiftelsens formål:

- Kredinorstiftelsen er en allmenntilgjengelig stiftelse.
- Stiftelsen eierskap i Kredinor skal forvaltes i samsvar med alminnelige aksepterte prinsipper for eierstyring for stiftelser av tilsvarende karakter.
- Stiftelsen skal være en langsiktig eier i Kredinor
- Stiftelsen skal kunne gi gaver til ulike allmenntilgjengelige og samfunnsnyttige formål, herunder humanitære og sosiale formål, samt til næringsutvikling, forskning og utdanning.
- Stiftelsen skal arbeide for sunne økonomiske forhold i næringslivet og samfunnet for øvrig, blant annet ved å yte økonomisk støtte til relevante undervisnings- og utdanningstilbud.
- Kredinorstiftelsen skal kunne videreformidle utbytte som mottas som eier av aksjer i Kredinor til de som er aktive 3PC-inkassokunder av Kredinor-konsernet og som har bosted eller virksomhet i Norge. Utbytte fordeles i henhold til kooperative prinsipper og fastsettes av stiftelsens styre.

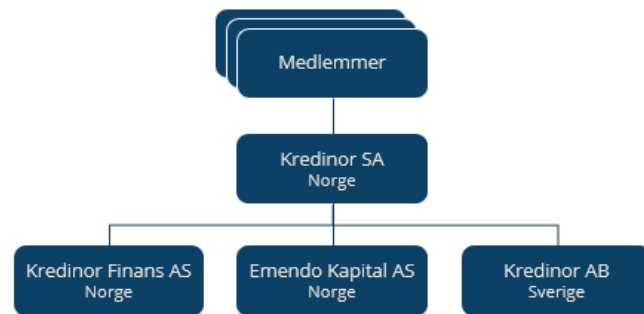
Omorganiseringen av Kreditor SA innebærer følgende steg:

1. Kreditor SA etablerer et nytt datterselskap kalt Kreditor AS.
2. Kreditor SA overfører hele sin operative inkassovirksomhet, med alle tilhørende eiendeler, rettigheter, forpliktelser og ansatte, til Kreditor AS som et tingsinnskudd. For å oppnå dette må Kreditor AS ha bevilling som fremmedinkassoforetak.
3. Samtidig med steg 2 overføres aksjene i datterselskapene (Kreditor Finans AS, Emendo Kapital AS og Kreditor AB) fra Kreditor SA til Kreditor AS som et tingsinnskudd.
4. Kreditor SA oppløses i henhold til samvirkelovens bestemmelser og Kreditors vedtekter
5. Alle aksjene i Kreditor AS overføres til en allmenntilgjengelig stiftelse ("Kreditorstiftelsen", under opprettelse).

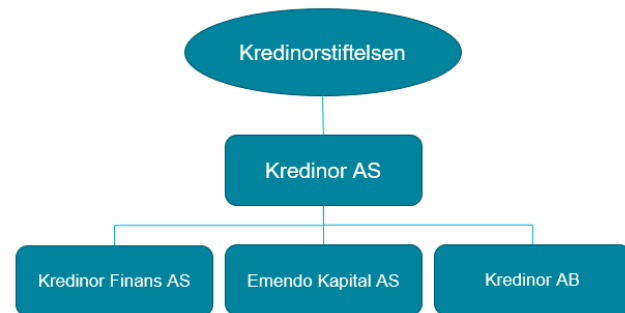
Forutsetninger:

- For å oppnå steg 2 og 3 må Kreditor SA ha nødvendige tillatelser fra Finanstilsynet og Finansdepartementet.
- For å oppnå steg 4 kreves vedtak på årsmøte i Kreditor SA.

Dagens struktur i Kreditor:



Ny struktur i Kreditor etter omorganiseringen:



Nøkkeldatoer og milepæler

Omorganisering		Opprettelse av Kreditorstiftelsen	Oppløsning av Kreditor SA	Sammenslåing	Nøkkeldatoer
Kreditor SA	Kreditor AS				
Sende anmodning om skattefrakt til Finansdepartementet					03.des
					23.des
Styrebeslutning i Kreditor SA (i) planlagt prosess (ii) søknad finanstilsynet					18.jan
	Etablere Kreditor AS				01.jan
Offentliggjøring	Offentliggjøring	Offentliggjøring	Offentliggjøring	Offentliggjøring	15.mar
Stiftelsesdokument og stiftelsens vedtekter signeres av styret i Kreditor SA (oppretter)					22.mar
Medlemsmøte Kreditor SA					23.mar
Sende Konkurransemelding til Konkurransetilsynet					23.mar
Innkalling til Årsmøte i Kreditor SA					04.apr
Motta nødvendige tillatelser fra Finansdepartementet og Finanstilsynet					26.apr
Avtale mellom Kreditor SA og Kreditor AS om overføring av virksomhet, herunder aksjene i Kreditor Finans AS og andre datterselskaper.					
Protokoll fra styremøte i Kreditor AS med vedtak om kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd	Protokoll fra styremøte i Kreditor AS med vedtak om kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd	Erklæring fra styremedlemmene om at de påtar seg rollen som styremedlem		Motta svar fra Konkurransetilsynet	27.apr
Protokoll fra styremøte i Kreditor SA som (i) godkjenning av verdsettelse per 31.03, og (ii) vedtakelse av overføringen av virksomheten til heleid datter (Kreditor AS)					
Protokoll fra generalforsamling i Kreditor AS med vedtak om kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd	Protokoll fra generalforsamling i Kreditor AS med vedtak om kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd	Åpningsbalanse for stiftelsen			27.apr
Overføring av virksomhet fra SA til AS					
		Styremøte Kreditor SA, behandling av (i) Opprettelse av Kreditorstiftelsen, (ii) Godkjenning av gavebrev for overføringen av samtlige eiendeler (inkl. Aksjene i Kreditor AS) til Kreditorstiftelsen.	Årsmøte i Kreditor SA, behandling av (i) Godkjenning av årsregnskap og årsrapport, (ii) orientering om omorganisering, (iii) Vedtak om oppløsning, (iiii) valg av avviklingsstyre som erstatter styret og daglig leder		03.mai
Erklæring fra revisor om at grunnkapitalen selvstendig er stilt til rådighet for stiftelsen (Revisor avgir sin bekreftelse basert på gavebrevet fra Kreditor SA, herunder oppdatert aksjeeierbok hvor det fremgår av Kreditorstiftelsen (under stiftelse) er innført som ny eier av 100 % av aksjene i Kreditor AS.)					
Melding om oppløsning sendes til Foretaksregisteret med opplysninger om medlemmer av avviklingsstyret, jf. smvl. § 129					
Søknad om nyregistrering av Kreditorstiftelsen sendes til Stiftelsestilsynet (Signeres av styret i Kreditor SA (oppretter) Saksbehandlingstid er ca 1-2 uker for opprettelse av ny stiftelse.)					
					03.mai
					04.mai
				Seksukers kreditorfrist	N/A
				Forberedelser - Integrasjon	N/A
				Avviklingsbalanse	N/A
				Gjennomføre transaksjonen	N/A
Protokoll fra årsmøte i Kreditor SA for behandling av (i)godkjenning av endelig revidert avviklingsregnskap, (ii) beslutning om sletting av foretaket					
				Post merger integrasjon	N/A
Melding om sletting sendes til Foretaksregisteret					
					N/A

* De foreslåtte datoene forutsetter at nødvendige tillatelser fra Finansdepartementet og Finanstilsynet er mottatt. Dersom tillatelse ikke er mottatt før slutten av april, forskyves prosessen ca 1 mnd.

Spørsmål og svar

Følgende spørsmål og svar kom under Medlemsmøte

Har årsmøtet vedtatt omgjøring til AS og fusjon med Modhi?

- Kreditor SA skal ikke omgjøres til et AS, men virksomheten i Kreditor SA vil overføres som en transaksjon til Kreditor AS. Dette er en del av en omorganisering som ligger under styrets mandat og det blir derfor ikke en årsmøtebehandling i Kreditor SA. Fusjonen med Modhi er ikke vedtatt, men pratene har signert en intensjonsavtale. Fusjonen vil eventuelt bli besluttet i en generalforsamling i Kreditor AS når avtalene er ferdig forhandlet.

Det har nylig vært reforhandling av avtaler i forbindelse med reduksjon i sats for salærer. Hvilke konsekvenser får denne endringen for prisen vi må betale for innfordringsarbeidet?

- Hovedformålet vårt er å videreføre og forbedre de gode tilbudene vi gir i dag. Sammenslåingen vil styrke mulighetene våre til å ha et konkurransedyktig tilbud til oppdragsgiverne våre. Dette er et forretningsmessig sterkt rasjonale bak sammenslåingen.

Vil offentlige aktører bli nødt til å sette ut anskaffelse av tjenester på anbud som følge av denne sammenslåingen?

- Dette spørsmålet vil vi komme tilbake til.

**Takk til alle medlemmer som
deltok.**
