



Årsrapport 2020

Styrets beretning og regnskap



Kreditor



Styret og styrets årsberetning



Sverre Gjessing, styreleder



Annicken Hjelle, nestleder



Rune Strande, styremedlem



Sverre Michalsen, styremedlem



Elisabeth A. E. Selvik, styremedlem



Anne Gretland, styremedlem



Heidi Hagen Stensrud, styremedlem



Sverre Olav Helsem, styremedlem



Bo Sven Sune Bakke, varamedlem

VIRKSOMHETEN

Kreditor SA er et medlemseid samvirkeforetak som ble etablert 9. januar 1905 som Kreditorforeningen i Christiania, og styret legger herved frem beretning nummer 116.

Kreditor SA konsern består av selskapene Kreditor SA, Kreditor Finans AS, Emendo Kapital AS, Kreditor A/S, Fair Pay Finance ApS (datterselskap av Kreditor A/S) og Kreditor AB og er etablert i Norge, Sverige og Danmark. Kreditor SA tilbyr løsninger i hele verdikjeden fra fakturering og reskontroadministrasjon til purring, inkasso og overvåk av ikke-betalte inkassosaker. I tillegg tilbyr Kreditor SA juridisk rådgiving og advokatbistand gjennom Advokatfellesskapet Bratsberg som er Kreditors juridiske avdeling. Kreditor SA har en egen avdeling for utenlandsinkasso. Selskapet tilbyr inkasso og betalingsoppfølging for bransjene energi, bank/finans, parkering, telecom, det offentlige, handel og industri generelt. Kreditor Finans AS, forestår kjøp av fordringer fra kunder som ønsker å frigjøre kapital. Selskapet i Danmark (Kreditor A/S) tilbyr innfordringstjenester i det danske markedet og tilsvarende tilbyr det svenske selskapet (Kreditor AB) innfordringstjenester i det svenske markedet. Inkasso er kjernevirksomheten i Kreditor SA og står for en vesentlig andel av inntektene.

I European Collectors Association (ECA) er Kreditors administrerende direktør Tor Berntsen styreleder. European Collectors Association er en europeisk organisasjon som har et eksklusivt medlem fra 28 ulike medlemsland i Europa. Kreditor SA er således det eneste norske inkassoforetaket i ECA. Tor Berntsen er også, fra 2020, styreleder i den norske bransjeorganisasjonen Virke Inkasso. Kreditor SA er også tilsluttet medlemsorganisasjonen Samvirkene og Tor Berntsen er fra 2021 styremedlem i organisasjonen.

Kreditor Finans AS er et finansieringsselskap som driver virksomhet med formål å kjøpe forfalte og ikke forfalte fordringer. Selskapet har gjennom de siste årene økt virksomheten betydelig. Tjenesteområdene som tilbys er porteføljekjøp (løpende kjøp og enkeltvise porteføljer) og finansiell factoring. Selskapet tilbyr også produktet Kunde-konto, som er utviklet i samarbeid med enkeltaktører i energibransjen.

INKASSOMARKEDET

Antall mottatte inkassosaker (innkomne inkassosaker hvor betalingsoppfordring er sendt) rapportert til Finanstilsynet er i 2020 4,3 prosent lavere enn for foregående år. Til sammen mottok norske inkassobyråer 6 mill. saker i 2020. I tillegg behandlet inkassobransjen 3,7 mill. purresaker. Av dette

mottok Kreditor SA i underkant av 1,2 mill. inkassosaker. I tillegg behandlet Kreditor 835 000 purresaker. Totalt 42 prosent av sakene avsluttes på purrestadiet. Totalt innfordret inkassobransjen 40,6 milliarder kroner i 2020 hvorav Kreditor innfordret 8,9 milliarder kroner på vegne av sine oppdragsgivere. Ved årsskiftet hadde Kreditor SA fordringer pålydende 25,7 milliarder kroner under arbeid for oppdragsgivere. Samlet for hele bransjen var det 114 milliarder kroner. Kreditor SA har en markedsandel på 19,3 prosent ut fra antall inkassosaker.

Finanstilsynet er et tilsynsorgan for inkassobransjen. Finansklagenemnda Inkasso (tidl. Inkassoklagenemnda) behandler klager på inkassobyråenes saksbehandling i saker mot forbrukere.

I 2020 ble Kreditor SA klaget inn for Finansklagenemnda Inkasso i 122 saker. 60 av sakene ble avvist av sekretariatet eller av nemndleder. 35 av sakene er realitetsbehandlet i nemndas sekretariat, hvorav sekretariatet ga klager medhold i kun 2 av sakene. Kreditor SA frafalt salær i 12 saker og 7 saker ble trukket av klager. 8 saker ble undergitt behandling i en samlet nemnd, som avviste 3 av sakene og ga klager medhold i en av sakene. De resterende 4 sakene gikk i Kreditors favør.

Kreditor SA har til enhver tid ca 1 - 1,3 millioner inkassosaker til innfordring. Andel nemndsvedtak som gikk i Kreditors disfavn i 2020 utgjør 0,003 promille av saker til behandling.



Tor Berntsen, administrerende direktør

Tor Berntsen

FORTSATT DRIFT OG REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Konsernet bestod pr. 31.12.2020 av Kreditor SA, Kreditor Finans AS, Emendo Kapital AS, Kreditor AB, Kreditor A/S og Fair Pay Finance ApS (datterselskap av Kreditor A/S). Kreditor konsernet hadde driftsinntekter på 977 mill. kroner i 2020, en økning på 5,9 prosent fra 2019. Kreditor SA hadde driftsinntekter på 715 mill. kroner, en økning på 2,3 prosent fra 2019. Driftskostnadene var for konsernet 700 mill. kroner, en økning på 1,6 prosent fra foregående år. Kreditor SA hadde i 2020 driftskostnader på 585 mill. kroner.

Konsernet har avskrevet goodwill i forbindelse med kjøp av Sopran AS i 2012, Christiania Innfordring AS i 2016, Købmandstandens Inkassoservice A/S i 2017 og Kreditor AB i 2018 på til sammen 22,6 mill. kroner i 2020. Kreditor AB er nedskrevet i konsernet med 4,3 mill. kroner til null. I tillegg er innregnet verdi av Kreditor AB i konsernet nedskrevet med 18,2 mill. kroner. Nedskrivningen er ført som en reduksjon av immaterielle eiendeler i konsernet.

Kreditor SA har nedskrevet aksjeposten for Kreditor AB med 20,8 mill. kroner i 2020 etter ny vurdering av aksjeverdi. Aksjeposten i Kreditor AB er nedskrevet til null per 31.12.2020. Langsiktige og kortsiktige fordringer i Kreditor SA mot Kreditor AB er nedskrevet med 17,1 mill. kroner per 31.12.2020.

Konsernet hadde i 2020 et årsresultat på 78,2 mill. kroner, dette er en økning på 46,2 mill. kroner fra 2019. Kreditor SA hadde et årsresultat på 61,4 mill. kroner. Likviditetsbeholdningen i konsernet var 199 mill. kroner pr. 31.12.2020 mot 164 mill. kroner pr. 31.12.2019. Konsernets egenkapitalandel var 32 prosent pr. 31.12.2020 og for Kreditor SA var den 31 prosent. Totalkapitalen i konsernet var pr. 31.12.2020 på 2 169 mill. kroner, en økning på 6,2 prosent fra 2019 og tilsvarende for Kreditor SA var den på 2 038 mill. kroner, en økning på 4,0 prosent fra 2019.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på 49 mill. kroner i 2020 for Kreditor SA og 319 mill. kroner for konsernet. Forskjellen mellom kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter og driftsresultatet på henholdsvis 130 mill. kroner for Kreditor SA og 277 mill. kroner for konsernet knytter seg i hovedsak til periodens betalte skatter og andre tidsavgrensningsposter. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i 2020 på 5 mill. kroner for Kreditor SA, og knytter seg til utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler, samt endring i finansielle investeringer. For konsernet endte netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på 340 mill. kroner,

og knytter seg i all hovedsak til utbetalinger ved kjøp av porteføljer i Kreditor Finans AS. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var for konsernet på 56 mill. kroner i 2020. Denne kontantstrømmen knytter seg i sin helhet til opptak av lån fra kredittinstitusjoner.

For morselskapet, Kreditor SA, var netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på 46 mill. kroner. Denne knytter seg til innbetalinger ved opptak av lån fra kredittinstitusjoner, samt utbetalinger ved egenkapitaltilskudd og lån til datterforetak.

I samsvar med regnskapsloven bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er tilstede. Årsregnskapet er dermed avlagt etter prinsippet om at selskapets drift videreføres. Styret bekrefter at regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Årets resultat i Kreditor SA på 61,4 mill. kroner og 78,2 mill. kroner i konsernregnskapet disponeres mot annen egenkapital.

MEDLEMMER

Ved årsskiftet hadde Samvirkeforetaket Kreditor SA 1559 medlemmer. Medlemskap i Kreditor SA innebærer en rekke fordeler, som juridisk bistand via web-løsning, et internasjonalt innfordringsnettverk og i tillegg har medlemmene tilgang til oppdatert faglig informasjon gjennom kurs, foredrag og seminarvirksomhet som Kreditor avholder og arrangerer.

ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Antall årsverk i Kreditor SA pr. 31.12.2020 utgjorde 404 mot 449 pr. 31.12.2019. Kreditor Finans AS har 2,35 årsverk pr. 31.12.2020 og kjøper ellers sine tjenester av Kreditor SA. Kvinneandelen er 54,3 prosent i Kreditor SA. Blant kvinner utgjør deltid 3,2 prosent av utførte timeverk og blant menn 2,6 prosent. I ledergruppen er kvinneandelen 33 prosent. Kvinneandelen i styret er 44 prosent. Lønnsmessig er det ingen forskjeller mellom kvinner og menn i de enkelte stillingskategorier. Virksomheten arbeider målrettet og planmessig for å fremme diskrimineringslovens formål. Aktivitetene er knyttet til åpne rekrutteringsprosesser og lønns- og arbeidsvilkår. Det gis utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering og diskriminering på bakgrunn av nasjonal opprinnelse, hudfarge, språk, religion og livssyn.

Kreditor SA måler sykefravær. For året 2020 var sykefraværet på 4,6 prosent, en nedgang fra 2019 på 1,7

prosent. Kredinor SA har som mål å ha et sykefravær på under 5 prosent. Bedriften er opptatt av oppfølging av sykemeldte, og det jobbes kontinuerlig med tiltak og informasjonsarbeid. Kredinor SA har et etablert bedriftsidrettslag, Kredinor GO, som tilrettelegger for fysisk aktivitet og miljøtiltak i virksomheten. Det har ikke vært arbeidsrelaterte skader eller ulykker i selskapet i 2020.

Samarbeidet mellom ledelse og ansatte og de ansattes representanter fungerer godt, både i det daglige arbeid og gjennom Tillitsmannsutvalget (TU) og i Arbeidsmiljøutvalget (AMU). De ansatte har tre representanter i styret.

Alle medarbeidere har hatt hjemmekontor etter at korona brøt ut i mars 2020 og styret takker medarbeiderne for svært god innsats i 2020.

YTRE MILJØ

Kredinor SA er sertifisert som Miljøfyrtårn i Oslo, Fredrikstad, Kristiansand og Porsgrunn.

All virksomhet er i leide lokaler. IT-utstyr som ikke lenger brukes leveres til destruksjonsselskap. Kontorlokalene i Oslo er energi- og miljøvennlige og det er etablert styringsverktøy for energiforbruk og all søppel kildesorteres.

RISIKOSTYRING

Kredinor SA gjennomfører omfattende risikovurdering hvert kvartal. Compliance Officer har etablert en systematikk som innebærer at alle avdelinger er engasjert i arbeidet med risikoidentifisering og beskrivelse av tiltak som skal igangsettes for å redusere eventuell risiko. Selskapet benytter eget system for risiko- og avvikshåndtering.

FINANSIELL RISIKO

Kredinor SA fortsatte i 2020 å investere i porteføljer gjennom Kredinor Finans AS. Det er pr. 31.12.2020 to avtaler for løpende kjøp av porteføljer gjennom selskapet. Finansiering skjer gjennom lånefasilitet mot DNB og Nordea, og konsernet er således eksponert mot risiko i NIBOR. Halve lånefasiliteten er imidlertid sikret gjennom rentesikringsinstrumenter.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Fra og med 2020 rapporterer Kredinor Finans AS etter årsregnskapsforskrift for banker, kredittforetak og finansieringsforetak, «forskrifts IFRS». Det er i selskapsregnskapet for Kredinor Finans foretatt vurderinger av alle enkeltstående finansielle eiendeler pr. 31.12.2020 etter prinsippene i IFRS 9. Kredinor SA konsern rapporterer etter god regnskapsskikk og årsregnskapsforskrift for inkassovirksomhet.

Ulike regnskapsprinsipper mellom årsregnskapet til Kredinor Finans og konsernregnskapet i 2020 gir opphav til midlertidige forskjeller og utsatt skattefordel for konsernet.

FORSKNING OG UTVIKLING

Kredinor SA har gjennom de siste to årene vært en del av SkatteFUNN-ordningen med moderniseringsprogrammet. Dette er et program som favner mange områder og handler om revitalisering og innovasjon av kjerneprosessene til selskapet. Selskapet har også fått på plass flere roboter som utfører repetetative oppgaver i driften og har et eget team som jobber med automatisering av prosesser.

UTSIKTENE FOR 2021

Det er fortsatt tredjepartsinkasso som er kjernevirksomheten til konsernet. I det norske markedet vil Kredinor Finans AS fortsette investeringer av porteføljer også i 2021 gjennom to avtaler for løpende kjøp. Avtalene for løpende kjøp er innenfor bank/finans, men selskapet kjøper også krav fra eksisterende kunder innen energi og telecom. Kredinor SA jobber kontinuerlig med å tilby ulike løsninger til nye og eksisterende kunder for å være en preferert og attraktiv tjenesteleverandør. Selskapet har gjennom 2020 jobbet med ny strategi og har stort fokus på kommersiell satsing i det norske markedet.

I Norge har Kredinor SA 8 avdelingskontorer fordelt på regionene Øst og Vest og i tillegg sitt hovedkontor i Oslo. Avdelingskontoret på Hamar er lagt ned og de ansatte er overflyttet til Oslo, i tillegg er kundeservice sentralisert til Oslo. Selskapet ønsker å bidra til høy kompetanse gjennom faglig utvikling i bransjen, og vil også i 2021 avholde ulike kurs og seminarer for eksisterende og nye kunder. Gjennom 2020 har alle kurs og seminarer vært gjennomført digitalt og det planlegges for det samme i 2021 inntil helsemyndighetene gir klarsignal til å kunne møtes fysisk.

Kredinor SA arbeider strukturert for å forenkle prosesser og systemer for både skyldnere og kunder/oppdragsgivere. I innfordringsprosessen er det viktig for Kredinor å bistå skyldnerne med tett dialog på telefon, chat og sms for å komme frem til ulike løsninger.

Kredinor SA styrker produkttilbudet sitt inn mot energibransjen, og har utviklet effektive og bransjetilpassede løsninger for både stenging og kundegjenvinning. Kredinor Puls er en stengeadministrasjonsløsning for AMS-anlegg. Hensikten med løsningen er at færre anlegg stenges, og at de som stenges skal kunne gjenåpnes straks betaling har skjedd. Kredinor Care er en løsning for å gjenvinne kunder og som er spesielt egnet for stengte tjenester, eller tjenester som har behov for personlig oppfølging. For å unngå å

stoppe en tjeneste, om det er strøm, bredbåndleveranse eller barnehageplass, er det viktig å treffe kunden via alle tilgjengelige kontaktpunkter. Kredinor SA benytter eget datavarehus med berikelse av alle tilgjengelige offentlige kilder for å best mulig hjelpe vår oppdragsgiver til å få sin sluttkunde tilbake i normal betalingsfrekvens, eller lage tilpassede betalingsavtaler.

Let's Pay er det nyeste tilskuddet i produktfamilien, og passer til alle bransjer som har en vesentlig andel privatpersoner som kunder. Her benyttes egenutviklet teknologi for å kunne tilby mobilbetaling før oppdragene normalt sendes til Kredinor SA for oppfølging. Det er stor interesse for produktet, og allerede en måned etter lansering var tjenesten tatt i bruk av mange kunder.

Kreditor SA skal fortsatt holde i hevd målet om å bidra til sunne økonomiske forhold for det norske næringslivet, og er stolt over å ha så mange store og små selskaper som medlemmer og kunder. Samvirkeforetaket Kreditor SA skal være fremtidens partner for medlemmer og kunder innenfor fakturaadministrasjon, reskontrobehandling, inkasso, advokatbistand, analyse og kursvirksomhet. Selskapet har store ambisjoner for fremtiden og legger til rette for videre vekst. Derfor har Kreditor SA nå satt i gang et prosjekt for

innovasjon og modernisering av systemstrukturen, som er planlagt at vil gå over flere år. Det er viktig for selskapet å være proaktiv med hensyn til fremtidige kundebehov og å tilby relevante verdiøkende tjenester for kundene og medlemmene.

Det er usikkerhet knyttet til innholdet i ny kommende inkassolov som antas vil tre i kraft i 2022 eller 2023. Inkassoforskriften ble endret med virkning fra oktober 2020, og endringen har resultert i reduksjon av størrelsen på salærene og gebyrene som skyldnere blir avkrevet. Kreditor SA vil i 2021 få reduserte inntekter som følge av dette og jobber med ulike tiltak for å kompensere inntektsbortfallet.

Koronapandemien preget 2020 og Kreditor opplevde at antall inkassosaker gikk betydelig ned, men at skyldnere i større grad betalte ned gammel gjeld. Det er ulike oppfatninger i inkassobransjen med hensyn til betalingsmislighold etter opphør av koronapandemien. Noen antar at forbruket vil øke betraktelig etter hvert som samfunnet åpner opp og virksomheter vil kunne tilby varer og tjenester på samme måte som før pandemien. Foreløpig sees ingen tegn på økt betalingsmislighold i Norge, men en må være åpen for at det vil kunne skje.

Oslo, 25. mars 2021
Styret for Kreditor SA



Sverre Gjessing
Styreleder



Annicken Hjelte
Nestleder



Rune Strande
Styremedlem



Sverre Michalsen
Styremedlem



Anne Gretland
Styremedlem



Elisabeth A. E. Selvik
Styremedlem



Heidi Hagen Stensrud
Styremedlem



Sverre Olav Helsem
Styremedlem



Bo Sven Sune Bakke
Varamedlem



Tor Berntsen
Administrerende direktør

Revisors beretning



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Oslo Atrium, P.O.Box 20, NO-0051 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
Fax: +47 24 00 24 01
www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til selskapsmøtet i Kreditor SA

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kreditor SA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, 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 og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av deres 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 og konsernet 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 avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: AO3MN-QG4BO-GHKDZ-4LBF3-JJKYC-32ZN2

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 uttalelser, 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 regnskapsestimatene 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;
- ▶ innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelte ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

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 og 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



3

og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 26. mars 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: AO3MN-QG4BO-GHKDZ-4LBF3-JJKYC-32ZN2

Uavhengig revisors beretning - Kreditor SA

A member firm of Ernst & Young Global Limited

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Kjetil Rimstad

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-1044102

IP: 51.175.xxx.xxx

2021-03-26 11:35:48Z



Penneo Dokumentnøkkel: AO3MN-QG4BO-GHKDZ-4LBF3-JKYC-32ZN2

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>

Resultatregnskap

Mor 2020	Mor 2019	Beløp i tusen	Note	Konsern 2020	Konsern 2019
DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER					
642 500	631 780	Inkassotjenester	12	722 249	704 479
72 324	66 885	Andre driftsinntekter	12	254 939	218 259
714 824	698 665	Sum driftsinntekter		977 188	922 738
357 361	356 775	Lønnskostnader m.m.	10, 13	410 501	411 107
18 219	22 407	Avskrivning driftsmidler og imm. eiendeler	1, 2	38 596	40 972
0	0	Nedskrivning driftsmidler og imm. eiendeler	3	22 535	0
209 691	207 761	Andre driftskostnader	13	228 063	236 596
585 271	586 942	Sum driftskostnader		699 695	688 675
129 554	111 723	Driftsresultat		277 493	234 063
FINANSINTEKTER OG -KOSTNADER					
55 047	53 651	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6	0	0
599	1 637	Annen renteinntekt		1 099	2 715
1 350	8	Annen finansinntekt		1 563	25
20 812	29 666	Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	18	85 610	108 019
75 798	78 244	Annen rentekostnad	19	75 809	78 246
14	625	Annen finanskostnad		31	639
-39 628	-53 240	Resultat av finansposter		-158 788	-184 163
89 926	58 483	Ordinært resultat før skattekostnad		118 705	49 900
28 498	21 780	Skattekostnad på ordinært resultat	11	40 523	17 934
61 428	36 703	Ordinært resultat		78 182	31 966
61 428	36 703	Årsresultat		78 182	31 966
OVERFØRINGER					
61 428	36 703	Avsatt til annen egenkapital	9	78 182	31 966
61 428	36 703	Sum disponert		78 182	31 966

Balanse

Mor 2020	Mor 2019	Beløp i tusen	Note	Konsern 2020	Konsern 2019
EIENDELER					
ANLEGGSMIDLER					
Immaterielle eiendeler					
0	0	Software	1	718	584
2 388	0	Utsatt skattefordel	11	21 845	3 272
9 397	16 651	Goodwill/Kundeavtaler	1, 3	25 816	52 722
11 785	16 651	Sum immaterielle eiendeler		48 380	56 577
VARIGE DRIFTSMIDLER					
4 934	5 086	Fritidseiendommer	2	4 934	5 086
35 978	43 189	Systemutvikling, kontormaskiner, inventar mv.	2	37 886	58 961
40 912	48 274	Sum varige driftsmidler		42 820	64 047
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER					
810 786	826 467	Investeringer i datterselskap	3	0	0
916 088	879 306	Lån til foretak i samme konsern	6	0	0
1 726 874	1 705 774	Sum finansielle driftsmidler		0	0
1 779 571	1 770 699	Sum anleggsmidler		91 200	120 624
OMLØPSMIDLER					
Fordringer					
27 143	21 791	Kundefordringer	5	30 532	23 826
29 330	21 163	Andre kortsiktige fordringer	5	32 481	24 903
89	137	Utlegg	5	6 218	5 695
72 110	57 061	Opptjente, ikke fakturerte inkassoinntekter	4	72 110	57 061
44 503	2 836	Konsernfordringer	5, 6	0	0
0	0	Nedbetalingslån	5, 18	1 724 389	1 633 413
0	0	Utlån factoring	5	6 959	8 442
173 174	102 988	Sum fordringer		1 872 689	1 753 340
INVESTERINGER					
6 190	4 726	Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	7, 10	6 190	4 726
6 190	4 726	Sum investeringer		6 190	4 726
79 407	82 236	Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	199 142	164 074
258 771	189 951	Sum omløpsmidler		2 078 021	1 922 140
2 038 342	1 960 650	Sum eiendeler		2 169 221	2 042 764

Balanse

Mor 2020	Mor 2019	Beløp i tusen	Note	Konsern 2020	Konsern 2019
EGENKAPITAL OG GJELD					
Opptjent egenkapital					
625 708	564 530	Annen egenkapital		689 628	608 454
625 708	564 530	Sum opptjent egenkapital		689 628	608 454
625 708	564 530	Sum egenkapital	9, 17	689 628	608 454
GJELD					
Avsetning for forpliktelser					
2 201	692	Pensjonsforpliktelser	10	2 201	692
0	596	Utsatt skatt	11	0	0
2 201	1 287	Sum avsetning for forpliktelser		2 201	692
Annen langsiktig gjeld					
1 062 688	1 006 938	Gjeld til kredittinstitusjoner	19	1 062 688	1 006 938
1 062 688	1 006 938	Sum annen langsiktig gjeld		1 062 688	1 006 938
KORTSIKTIG GJELD					
53 043	52 952	Mottatt, ikke opptjente inkassoinntekter	4	53 078	56 229
101 572	161 907	Gjeld til kredittinstitusjoner		101 572	161 907
24 616	32 988	Leverandørgjeld		28 968	38 960
33 330	20 433	Betalbar skatt	11	60 126	20 759
39 597	33 988	Skyldig offentlige avgifter		46 791	37 438
675	117	Konserngjeld	6	0	0
94 912	85 510	Annen kortsiktig gjeld		124 168	111 388
347 745	387 895	Sum kortsiktig gjeld		414 704	426 681
1 412 634	1 396 120	Sum gjeld		1 479 593	1 434 310
2 038 342	1 960 650	Sum egenkapital og gjeld		2 169 221	2 042 764

Oslo, 25. mars 2021
Styret for Kreditor SA


Sverre Gjessing
Styreleder


Annicken Hjelte
Nestleder


Rune Strande
Styremedlem


Sverre Michalsen
Styremedlem


Anne Gretland
Styremedlem


Elisabeth A. E. Selvik
Styremedlem


Heidi Hagen Stensrud
Styremedlem


Sverre Olav Helsen
Styremedlem


Bo Sven Sune Bakke
Varamedlem


Tor Berntsen
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

Mor 2020

Mor 2019

Konsern 2020

Konsern 2019

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter

89 926	58 483	Ordinært resultat før skattekostnad	118 705	49 900
-18 516	-19 794	Periodens betalte skatt	-18 842	-33 365
39 031	52 073	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	295 314	289 715
-70 186	13 140	Endring fordringer og andre inntekter	-28 373	18 185
7 287	-64 331	Endring kortsiktig gjeld	-51 344	-104 938
1 510	-3 149	Endring pensjonsforpliktelser og avsetning for forpliktelser	1 510	-3 149
-318	-620	Endring i andre tidsavgrensningposter	2 104	-561
48 733	35 802	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	319 075	215 787

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

-3 602	-11 454	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-13 133	-18 942
0	0	Endring utlån	-325 160	-445 502
-1 464	-1 156	Endring i finansielle investeringer	-1 464	-1 156
-5 065	-12 610	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-339 756	-465 600

Kontantstrømmer fra finansieringssaktiviteter

-4 584	321 907	Nedbetaling gjeld til /Opptak av lån fra kredittinstitusjoner	55 750	321 907
-5 131	-23 206	Egenkapitalinnskudd i datter	0	0
-36 782	-226 110	Endring lån til datterselskap	0	0
-46 497	72 591	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	55 750	321 907

-2 829	95 783	Netto endring i likviditetsbeholdning	35 069	72 094
82 236	-13 547	Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 01.01.	164 074	91 980
79 407	82 236	Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 31.12.	199 143	164 074

Beholdning av likvider

55 599	58 366	Ikke bundne bankinnskudd og kontanter	167 097	131 591
23 808	23 870	Bundne bankinnskudd	32 045	32 483
79 407	82 236	Sum	199 142	164 074

Noter

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk, forskrift om årsregnskap mv. for inkassovirksomhet og forskrift for årsregnskap i bank- og finansieringsselskaper så langt det passer.

Alle tall er oppgitt i NOKt så fremt annet ikke fremkommer av tekst.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskap 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 notene.

Aksjer i datterselskap

Datterselskap er selskaper der morselskapet har kontroll, og dermed bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt ved å eie mer enn halvparten av den stemmeberettigede kapitalen.

Følgende selskap inngår i konsernet 31.12.2020:

Kreditor SA (morselskap)
Kreditor Finans AS (100%)
Emendo Kapital AS (100%)
Kreditor Danmark A/S (100%)
Kreditor Sverige AB (100%)
Fair Pay Finance ApS (100% eiet av Kreditor Danmark A/S)

Konsolideringsprinsipper

Datterselskap blir konsolidert fra det tidspunkt kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet). I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner, urealisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

Kjøpte datterselskap regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og forpliktelser i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og forpliktelser, balanseføres som goodwill. Goodwill behandles som en residual og balanseføres med den andelen som er observert i oppkjøpstransaksjonen. Merverdier i konsernregnskapet avskrives over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.

Driftsinntekter

Inntektsføring av salærer, provisjoner mv skjer ved fordeling av innbetalinger på sak, korrigert for endringer i mottatte, ikke opptjente inkassoinntekter og opptjente, ikke mottatte inkassoinntekter. Størrelsen på disse avhenger av beløpets størrelse og løsningsstid. Inntekter av finansieringsvirksomheten opptjenes ved finansiering av fordringen, og periodiseres etterhvert som renteinntekter påløper.

Øvrige tjenester (driftsinntekter) inntektsføres i takt med utførelsen/levering.

Inntekter opptjent ved finansiering av fordringer periodiseres etterhvert som renteinntekter påløper.

Innbetalinger på porteføljer av nedbetalingslån inntektsføres basert på den effektive renten.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominell verdi. Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmidler/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til opptaksverdi.

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid dersom de har levetid over 3 år. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmiddelets kostpris og avskrives over resterende økonomiske levetid.

Immaterielle eiendeler og goodwill

Goodwill har oppstått i forbindelse med erverv av datterselskap. Goodwill avskrives over forventet levetid.

Systemutvikling

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid. Det er kun innkjøpte kostnader som er gjenstand for aktivisering.

Varige driftsmidler

Tomter avskrives ikke. Andre varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid. Ved endring i avskrivningsplan fordeles virkningen over gjenværende avskrivningstid

("knekkpunktmetoden"). Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende som driftskostnader. Påkostninger og forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Leide (leasede) driftsmidler balanseføres som driftsmidler hvis leiekontrakten anses som finansiell.

Andre langsiktige aksjeinvesteringer

Kostmetoden benyttes som prinsipp for investeringer i andre aksjer mv. Utdelinger resultatføres i utgangspunktet som finansinntekt, når utdelingen er vedtatt. Utdelinger som overstiger andel av opptjent egenkapital etter kjøpet føres som reduksjon av anskaffelseskost.

Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp.

Tidligere nedskrivninger, med unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Inkassosaker i arbeid/forskuddsbetalte inntekter

Inkassosaker i arbeid er beregnet i henhold til Forskrift om årsregnskap mv for inkassovirksomhet, fastsatt 28.05.1999. Inkassosaker under utførelse vurderes i samsvar med løpende avregningsmetode, uten fortjeneste. Beregningen er foretatt ut fra direkte produksjonskostnader for saker under arbeid per 31.12., justert for fullføringsgrad og erfaringsmessig løsningsgrad.

Fordringer

Kundefordringer føres i balansen etter fradrag for avsetning til forventede tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene og en tilleggsavsetning som skal dekke øvrige påregnelige tap.

Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Virkelig verdi er nåverdien av forventede framtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten av neddiskontering er uvesentlig for regnskapet. Avsetning til tap vurderes på samme måte som for kundefordringer.

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 rentemetode. Ledelsen estimerer porteføljens framtidige 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 framtidig kontantstrøm diskontert med den opprinnelige effektive renten. Beregnet tap innregnes i resultatet. Fordringer som overføres til langtidsovervåkning bokføres som realiserte tap. Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer regnskapsføres som inntekst på tidligere nedskrevet tap.

Finansielle derivater

Regnskapsmessig behandling av finansielle derivater (renteswapper) bokføres etter reglene for sikringsbokføring. Selskapet har sikret framtidig kontantstrøm av rentebetalinger med renteswapper som sikringsinstrument. Formålet med sikringen er å redusere risiko for fluktasjoner i rentekostnader på langsiktig lån. Rentebetalinger på langsiktig lån er sikringsobjekt. Rentebetalinger og renteinntekter bokføres netto og presenteres på regnskapslinjen "Annen Rentekostnad". Realiserte og urealiserte gevinster og tap på sikringinstrumentet resultatføres ikke før underliggende sikringsobjekt påvirker resultatregnskapet.

Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap resultatføres som finansinntekt og finanskostnad. Omregningsdifferanser ved konsolidering av utenlandske konsernselskap føres mot annen egenkapital i konsernet.

Klientmidler

I henhold til forskriften om årsregnskap i inkassoforetak er klientmidler og klientansvar for inkasso- og advokatvirksomheten ikke medtatt i balansen.

Gjeld

Gjeld, med unntak for enkelte avsetninger for forpliktelser, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

Pensjonskostnader - og forpliktelser

Regnskapsføringen av pensjonskostnader skjer i samsvar med regnskapsstandarden om pensjonskostnader. Konsernets ansatte som er omfattet av tariffavtale inngår i finansnæringens AFP-ordning.

Innskuddsplaner

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.

Ytelsesplaner

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av flere faktorer, som alder, antall år i selskapet og lønn. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode.

Kreditor SA besluttet i 2013 en overgang til innskuddspensjon for alle ansatte. Ved fusjon med datterselskapet Sopran AS i 2014, overtok Kreditor SA en lukket ytelsespensjonsordning.

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. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen.

Skattereduksjon ved avgitt konsernbidrag, og skatt på mottatt konsernbidrag som føres til reduksjon av kostpris eller direkte mot egenkapitalen, føres direkte mot skatt i balansen (mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har virkning på betalbar skatt og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har virkning på utsatt skatt).

Utsatt skatt både i selskapsregnskapet og konsernregnskapet regnskapsføres til nominelt beløp.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

NOTE 1 Immaterielle eiendeler og goodwill

Morselskap	Goodwill/kundeavtaler
Alle tall er oppgitt i NOKt såfremt annet ikke fremkommer av tekst.	66 501
Tilgang	0
Avgang	0
Anskaffelseskost 31.12.	66 501
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	57 105
Balanseført verdi 31.12.	9 397
Årets avskrivninger	7 255
Forventet økonomisk levetid	5-10 år
Avskrivningsplan	Lineær

Goodwill fra følgende kjøp avskrives over mer enn 5 år:

Datterselskapet Sopran AS fusjonerte i 2014 med morselskapet Kreditor SA og konsernregnskapets regnskapsførte verdier ble videreført ved fusjonen.

Goodwill/kundeavtaler fra kjøpet av Sopran er vurdert til å ha en levetid på 10 år.

Konsernet	Software	Goodwill/ kundeavtaler	SUM
Anskaffelseskost 01.01.	8 490	143 038	151 528
Tilgang	355	0	355
Avgang	0	0	0
Nedskrivning	0	4 343	4 343
Anskaffelseskost 31.12.	8 845	138 695	147 540
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	8 126	112 878	121 005
Balanseført verdi 31.12.	718	25 816	26 534
Årets avskrivninger	220	22 562	22 783
Forventet økonomisk levetid	7 år	5-10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

NOTE 2 Varige driftsmidler

Morselskapet	Anlegg under utførelse	Fritids-eiendommer	Systemutvikling, kontormaskiner, inventar, biler o.l	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	2 866	7 159	283 066	293 091
Tilgang	3 602	0	2 574	6 175
Avgang	2 574	0	0	2 574
Nedskrivning	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	3 894	7 159	285 640	296 693
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	0	2 225	253 556	255 781
Balanseført verdi 31.12	3 894	4 934	32 084	40 912
Årets avskrivninger	0	152	10 813	10 964
Forventet økonomisk levetid		30 år	3-5 år	
Avskrivningsplan	Avskrives ikke	Lineær	Lineær	

Årlig leie av ikke balanseført driftsmidler

Morselskapet	Leieperiode	Årlig leie
Leie av lokaler - Oslo	Frem til 01.04.2023	21,6 mill eks. mva
Leie av lokaler - øvrige	Til oppsigelse	10,0 mill eks. mva

Konsernet	Anlegg under utførelse	Fritids-eiendommer	Systemutvikling, kontormaskiner, inventar, biler o.l	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	2 866	7 159	305 177	315 202
Tilgang	3 602		11 751	15 352
Avgang	2 574			2 574
Nedskrivning			18 191	18 191
Anskaffelseskost 31.12.	3 894	7 159	298 736	309 789
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	0	2 225	264 744	266 969
Balanseført verdi 31.12.	3 894	4 934	33 992	42 820
Årets avskrivninger	0	152	15 662	15 814
Forventet økonomisk levetid		30 år	3-5 år	
Avskrivningsplan	Avskrives ikke	Lineær	Lineær	

Årlig leie av ikke balanseført driftsmidler

Konsern	Leieperiode	Årlig leie
Leie av lokaler - Norge	Frem til 01.04.2023/til oppsigelse	31,6 mill eks. mva
Leie av lokaler - Danmark	Til oppsigelse	1,7 mill eks. mva
Leie av lokaler - Sverige	Frem til 30.11.2022	4,1 mill eks. mva

NOTE 3 Investering i datterselskap

Morselskapet

Investeringer i datterselskap regnskapsføres etter kostmetoden.

Datterselskap	Forretnings- kontor	Eier-/ stemmeandel	Egenkapital siste år (100 %)	Resultat siste år (100 %)	Balanseført verdi
Emendo Kapital AS	Oslo	100 %	42	-	42
Kreditor Finans AS	Oslo	100 %	885 467	74 824	735 681
Kreditor Danmark A/S	Ballerup, DK	100 %	26 762	4 050	75 063
Kreditor Sverige AB	Stockholm, SE	100 %	14 689	-9 409	0
Balanseført verdi 31.12					810 786

Balanseført verdi av aksjene i Kreditor AB er nedskrevet med 20,8 mill. kroner per 31.12 da aksjepostene er testet for verdifall og virkelig verdi er vurdert lavere enn bokført verdi.

Konsernet

Merverdianalyse	Kreditor Danmark A/S	Kreditor Sverige AB
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	9 384	298
Henførbart merverdi	0	0
Goodwill	65 679	10 858
Anskaffelseskost	75 063	11 156
Nedskrevet verdi goodwill	-	4 343
Uavskrevet goodwill 31.12.	16 420	-
Avskrivningssats goodwill	20 %	20 %

NOTE 4 Varer i arbeid

Inkassosaker under utførelse er behandlet i samsvar med løpende avregningsmetode uten fortjeneste etter Forskrift om årsregnskap for inkassovirksomhet. Beregnede kostnader for ikke avsluttede inkassosaker er ført mot mottatt salær på ikke avsluttede saker.

Morselskapet		Konsernet	
2020	2019	2020	2019
72 110	57 061	72 110	57 061
Fordringer			
Opptjent, ikke fakturerte inkassoinntekter			
Inkludert i kortsiktig gjeld			
53 043	52 952	53 078	56 229
Mottatt, ikke opptjente inkassoinntekter			

NOTE 5 Fordringer

Morselskapet			Konsernet	
2020	2019	Kundefordringer	2020	2019
29 122	23 241	Kundefordringer til pålydende	33 263	25 409
-1 980	-1 451	Avsetning til tap på kundefordringer	-2 731	-1 583
89	137	Utlegg	6 218	5 695
0	0	Nedbetalingslån	1 724 389	1 633 413
0	0	Utlån factoring til pålydende	9 900	11 263
0	0	Tapsavsetning factoring	-2 941	-2 821
29 330	21 162	Andre fordringer	32 481	24 903
44 503	2 836	Fordringer til selskap i samme konsern	0	0
101 064	45 925	Fordringer i balansen	1 800 579	1 696 279

I morselskapet er regnskapsmessig avsetning for tap på fordringer foretatt etter individuell vurdering.

I datterselskapet Kreditor Finans AS utgjør kundefordringer factoring uten regress.

Det er tinglyst factoringpant i avtalene om finansiell leasing.

For ytterligere opplysninger om nedbetalingslån, se note 18.

NOTE 6 Mellomværende med selskap i samme konsern mv.

Morselskapet	Fordringer med forfall senere enn ett år		Andre kortsiktige fordringer	
	2020	2019	2020	2019
Datterselskap				
Kreditor Finans AS	916 088	866 088	44 339	152
Kreditor Sverige AB	0	13 219	46	2 618
Kreditor Danmark A/S	0	0	0	8
Emendo Kapital AS	0	0	58	58
Sum	916 088	879 306	44 503	2 836

Langsiktig fordring på Kreditor Finans AS består av flere langsiktige lån med ulik løpetid. Langsiktig lån til Kreditor AB er nedskrevet til null med 14,6 mill. kroner. Kortsiktig lån til Kreditor AB er nedskrevet til null med 2,6 mill. kroner.

Alle lån renteberegnes i henhold til avtale mellom selskapene. Det er ikke stilt sikkerhet for lånene.

Forfallsprofil langsiktige fordringer til datterselskap

	0 - 5 år	> 5 år	Uten forfall	Sum
Lånebeløp	833 088	83 000	0	916 088

Morselskapet	Annen kortsiktig gjeld	
	2020	2019
Datterselskap		
Kreditor Finans AS	576	18
Emendo Kapital AS	99	99
Sum	675	117

Transaksjoner med selskap i samme konsern

Morselskapet	2020	2019	
Kreditor Finans AS	54 399	52 642	Renteinntekt
Kreditor Finans AS	27 877	25 608	Driftsinntekt
Kreditor Sverige AB	648	1 009	Renteinntekt
Kreditor Sverige AB	22	106	Driftsinntekt
Kreditor Danmark A/S	265	176	Driftsinntekt

NOTE 7 Markedsbaserte investeringer

Fond	Antall andeler	Kurs	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Balanseført verdi 31.12.
DNB Aktiv 10	1 504,4547	481,8908	228	725	725
DNB Aktiv 30	31 225,8987	175,0059	2 970	5 465	5 465
Sum					6 190

Selskapet har inngått avtale om innskuddsbasert pensjonsordning med administrerende direktør.

For å sikre Kreditors likviditet til å møte de forpliktelsene som følger av avtalen er det inngått avtale om kjøp av andeler (spareavtale) i kombinasjonsfondet DNB Aktiv 10 og DNB Aktiv 30 jf. note 10.

NOTE 8 Bundne bankinnskudd, klientansvar/klientmidler

Morselskapet			Konsernet	
2020	2019	Bundne bankinnskudd	2020	2019
12 769	12 757	Depositum husleie	20 508	20 507
11 039	11 113	Skattetrekksmidler	11 537	11 976
23 808	23 870	Sum	32 045	32 483

Klientmidler

Klientmidler og tilhørende klientansvar for inkassovirksomhet er ført netto i balansen.

Innestående bank utgjør NOKt 114 156 og tilhørende klientansvar utgjør NOKt 101 567.

Klientmidler og tilhørende klientansvar for advokatvirksomheten er i henhold til advokatforskriften § 3a (3) presentert netto i balansen. Innestående bank utgjør NOKt 503 og tilhørende klientansvar utgjør NOKt 501.

NOTE 9 Egenkapital

Morselskapet	
Årets endring i egenkapital	
Egenkapital 01.01.	564 530
Årets resultat	61 428
Andre justeringer	-250
Egenkapital 31.12.	625 708

Konsernet	
Årets endring i egenkapitalen	
Egenkapital 01.01.	608 454
Årets resultat	78 182
Andre justeringer	-456
Omregningsdifferanser	3 448
Egenkapital 31.12.	689 628

NOTE 10 Pensjoner

Selskapet og konsernet er pliktig til å ha tjenesteordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets og konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene etter denne lov. Selskapet og konsernet har ytelsesbaserte ordninger som omfatter i alt 24 personer i selskapet og 24 personer i konsernet. Selskapet har og en avtalefestet førepensjonsordning (AFP). Den nye AFP-ordningen, som er gjeldende fra 1. januar 2011, er å anse som en ytelsesbasert flerforetaksordning, men regnskapsføres som en innskuddsordning frem til det foreligger pålitelig og tilstrekkelig informasjon slik at konsernet kan regnskapsføre sin proporsjonale andel av pensjonskostnad, pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler i ordningen. Selskapets forpliktelser etter AFP er dermed ikke balanseført som gjeld.

Daglig leder har en supplerende pensjonsordning for lønn ut over 12G. Forpliktelsen knyttet til den innskuddsbaserte ordningen skal finansieres av årlige innbetalinger frem til tidspunkt for pensjonering til en pensjonspareordning i bank. Den driftsbaserte innskuddsordningen utbetales fra pensjonsalder og i en periode på 10 år hvis ikke annet blir avtalt.

Resultatregnskap morselskap	2020	2019
	Sikret	Sikret
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	-	291
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	341	458
Brutto pensjonskostnad	341	749
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-595	-708
Administrasjonskostnad/rentegaranti	35	58
Netto pensjonskostnad inkl. adm. kost	-219	99
Resultatførte planavvik/estimatendringer	295	467
Arbeidsgiveravgift	-31	14
Innbetalt premie	0	0
Netto pensjonskostnad ytelsesordning	46	580
Kostnader ved AFP-ordning inkl. arbeidsgiveravgift	4 506	5 459
Kostnader ved innskuddsordning inkl. arbeidsgiveravgift	20 824	16 202
Sum netto pensjonskostnad	25 377	22 241

Balansen morselskap	2020	2019
	Sikret	Sikret
Opptjente pensjonsforpliktelser 31.12.	16 281	15 137
Beregnet effekt av fremtidig lønnsreg.	0	0
Beregnet brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	16 281	15 137
Pensjonsmidler (til markedsverdi) 31.12.	18 114	15 978
Ikke resultatført estimatavvik/planendring	-1 663	-2 695
Arbeidsgiveravgift	-493	-499
Netto pensjonsforpliktelse /-midler	-3 988	-4 034
Pensjonsavtale DNB (tilleggsavtale)	6 190	4 726
Balanseført pensjonsforpliktelse	2 201	691

Resultatregnskap Konsernet	2020	2019
	Sikret	Sikret
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	-	291
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	341	458
Brutto pensjonskostnad	341	749
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-595	-708
Administrasjonskostnad/rentegaranti	35	58
Netto pensjonskostnad inkl. adm. kost	-219	99
Resultatførte planavvik/estimatendringer	295	467
Arbeidsgiveravgift	-31	14
Innbetalt premie	0	0
Netto pensjonskostnad ytelsesordning	46	580
Kostnader ved AFP-ordning inkl. arbeidsgiveravgift	4 506	5 459
Kostnader ved innskuddsordning inkl. arbeidsgiveravgift	24 831	18 091
Sum netto pensjonskostnad	29 384	24 130

Balansen Konsernet	2020	2019
	Sikret	Sikret
Opptjente pensjonsforpliktelser 31.12.	16 281	15 137
Beregnet effekt av fremtidig lønnsreg.	0	0
Beregnet brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	16 281	15 137
Pensjonsmidler (til markedsverdi) 31.12.	18 114	15 978
Ikke resultatført estimatavvik/planendring	-1 663	-2 695
Arbeidsgiveravgift	-493	-499
Netto pensjonsforpliktelse /-midler	-3 988	-4 035
Pensjonsavtale DNB (tilleggsavtale)	6 190	4 726
Balanseført pensjonsforpliktelse	2 201	692

Økonomiske forutsetninger	2020	2019
Diskonteringsrente	1,70 %	2,30 %
Forventet lønnsregulering	2,25 %	2,25 %
Forventet pensjonsregulering	1,24 %	1,24 %
Forventet G-regulering	2,00 %	2,00 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	3,10 %	3,80 %
Forventet uttakspersent AFP-ordningen	100 %	100 %
Forventet årlig avgang	0,00 %	0,00 %

NOTE 11 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

Morselskapet			Konsernet	
2020	2019	Midlertidige forskjeller	2020	2019
-8 267	2 858	Varige driftsmidler	-8 267	2 843
1 594	1 993	Gevinst og tapskonto	1 594	1 993
-1 980	-1 451	Fordringer	-1 980	-1 451
0	0	Andre regnskapsmessige forskjeller	193	364
0	0	Nedbetalingslån	-88 668	0
-2 201	-692	Pensjonsforpliktelser	-2 201	-692
-10 854	2 708	Sum midlertidige forskjeller	-99 330	3 057
0	0	Forskjell som ikke inngår i beregning av utsatt skatt	34	219
0	0	Underskudd til fremføring	-36 405	-42 963
-10 854	2 708	Grunnlag for utsatt skatt	-135 701	-39 687
-2 388	596	Utsatt skatt	-29 854	-8 731
0	0	Herav ikke balanseført utsatt skattefordel*	8 009	5 459
-2 388	596	Utsatt skatt i balansen	-21 845	-3 272

*ikke oppført utsatt skattefordel knytter seg til underskudd i Kreditor AB

Morselskapet			Konsernet	
2020	2019		2020	2019
89 926	58 483	Resultat før skattekostnad	118 705	49 900
47 317	39 529	Permanente forskjeller	47 525	25 449
137 242	98 012	Grunnlag for årets skattekostnad	166 230	75 349
1 111	-8 994	Endring i midlertidige resultatforskjeller	89 980	44 463
138 353	89 017	Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	256 089	119 812
0	0	Anvendelse av underskudd til fremføring	-15 970	0
138 353	89 017	Grunnlag for betalbar skatt i balansen	240 240	119 812

Morselskapet		Fordeling av skattekostnaden	Konsernet	
2020	2019		2020	2019
30 438	19 584	Betalbar skatt på skattepliktig inntekt	52 853	26 359
0	0	Effekt av ulik skattesats	3 166	
984	849	Betalbar formueskatt	984	849
31 422	20 433	Sum betalbar skatt	57 003	7 033
-244	1 979	Endring i utsatt skatt/skattefordel	-13 800	10 901
-2 680	-631	For mye avsatt tidligere år	-2 680	-20 175
28 498	21 780	Skattekostnad	40 523	17 934
Avstemming av årets skattekostnad				
89 926	58 483	Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	118 705	49 900
19 784	12 866	Beregnet skatt	26 115	10 978
28 498	21 780	Skattekostnad i resultatregnskapet	40 523	17 934
8 714	8 913	Differanse	14 408	6 956
Differansen består av følgende:				
10 410	8 696	22% av permanente forskjeller	10 455	5 599
0	0	Ikke balanseført utsatt skattefordel av årets resultat	2 070	-479
0	0	Effekt ulik skattesats	3 827	-476
984	849	Formueskatt	984	849
-2 680	-632	Andre forskjeller/for mye avsatt tidligere år	-2 928	1 463
8 714	8 913	Sum forklart differanse	14 408	6 956
Betalbar skatt i balansen				
2020	2019		2020	2019
30 438	19 584	Betalbar skatt i skattekostnaden	57 233	19 910
984	849	Betalbar formuesskatt	984	849
31 422	20 433	Betalbar skatt i balansen 2020	58 217	0
1 909		Betalbar skatt som følge av endret tidfesting tidligere år	1 909	0
33 330	20 433	Betalbar skatt i balansen	60 126	20 759

NOTE 12 Driftsinntekter

Morselskapet			Konsernet	
2020	2019		2020	2019
642 500	631 780	Inkassoinntekter	722 249	704 479
72 324	66 885	Andre driftsinntekter	254 939	218 259
714 824	698 665	Sum	977 188	922 738

Geografisk fordeling

	Konsernet	
	2020	2019
Norge	896 815	848 973
Sverige	26 026	21 154
Danmark	54 348	52 611
Sum	977 188	922 738

NOTE 13 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.**Lønnskostnader**

Morselskapet			Konsernet	
2020	2019		2020	2019
278 999	275 791	Lønninger	321 470	326 812
38 628	46 392	Arbeidsgiveravgift	42 261	46 765
25 377	22 241	Pensjonskostnader	29 383	24 130
14 357	12 351	Andre ytelser	17 386	13 399
357 361	356 775	Sum	410 501	411 106
422	464	Sysselsatte årsverk i regnskapsåret	484	534

Ytelser til ledende personer

	Daglig leder	Styret
Fastlønn/styrehonorar	3 213	1 261
Bonus	36	
Andre ytelser	16	
Sluttavtaler	0	
Pensjonsutgifter (jf. note 10)		

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Resultatbonus utbetales til alle ansatte i Kreditor SA i henhold til faktisk årsverksandel gjennom året.

Resultatbonus påvirkes ikke av fravær eller lønnet permisjon.

Grunnlaget til resultatbonusen er 25 prosent av driftsresultatet dersom driftsresultatet er større enn 5 prosent av driftsinntektene.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor

	Morselskap	Konsern
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	1 046	2 739
Andre attestasjonstjenester	54	54
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	149	149
Annen bistand	239	418
Sum godtgjørelse til revisor	1 488	3 361

NOTE 14 Transaksjoner med nærstående parter

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 13, og mellomværende med konsernselskaper er omtalt i note 6.

NOTE 15 Sikkerhetsstillelser/garantiansvar

Morselskap: Kreditor SA har stillet sikkerhetsstillelse som utgjør 1/40 av klientansvaret jf. forskrift til inkassolovens § 3-2 til § 3-4.

Det er stillet selvskyldnerkausjon overfor 1 kunder med inntil 5 mill. kr totalt.

NOTE 16 Finansiell risiko vedrørende finansieringsvirksomheten

Kreditt- og markedsrisiko: Konsernets kredittisiko knyttes i hovedsak til konsernets finansieringsvirksomhet i datterselskapet Kreditor Finans AS. Med kredittisiko menes risiko for at kunden ikke kan overholde sin forpliktelse til å betale.

Konsernet 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.

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 forventet at betalingsevnen til visse grupper av skyldnere ville bli svekket som følge av permitteringer og/eller reduksjon av inntekt. Innfordringsnivået for 2020 ble 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.

Renterisiko: Renterisiko knyttes i hovedsak til datterselskapets finansieringsvirksomhet. Deler av utlåningen skjer til variabel rente. Renter er basert på NIBOR med beregning fra dag til dag med 3 måneders rentebinding. Renterisiko knyttet til utlån vurderes derfor som normal. Datterselskap er finansiert ved lån fra morselskap. Konsernets likviditetsoverskudd er plassert i bankinnskudd og en begrenset andel i rentebærende fond. 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.

Datterselskapet Kreditor Finans AS er underlagt krav om kapitaldekning, og det knytter seg risiko til om selskapet til enhver tid overholder kapitaldekningkravet fastsatt av Finanstilsynet.

Selskapet har adressert denne risikoen ved å styrke egenkapitalen gjennom kapitaltilskudd fra morselskapet, Kreditor SA. Per 31.12 har selskapet en kapitaldekning på 23,9% mot minstekravet på 14,5%. Selskapets ledelse har og satt et internt kapitaldekningsmål, og ved årsslutt er kapitaldekningen 6,0 prosentpoeng over dette kravet. Se note 17 for hvordan kapitaldekning er beregnet.

Finansdepartementet har en pågående høring om endring i EUs kapitaldekningsforordning for problemlån.

Dersom endringen implementeres i norsk rett slik som skissert i høringsnotatet vil det medføre økte kapitalkrav for Kreditor Finans. Helt konkret innebærer endringen at det stilles krav om fradrag i ren kjernekapital (egenkapital) for misligholdte lån som ikke er tilstrekkelig dekket av nedskrivninger. De nye reglene gjelder i utgangspunktet for lån gitt fra og med 26.4.2019. Selskapet har tilstrekkelig med kapital til å møte disse kravene.

Kreditor Finans AS har forpliktet seg til fremtidige kjøp av misligholdte lån gjennom forward flow avtaler (se note 18).

Selskapet er finansiert gjennom morselskapet som igjen låner penger av kredittinstitusjoner. Kreditor SA har en RCF med tilgjengelig låneramme på 233 mill. kroner ved årsslutt som selskapet kan nyttiggjøre for å møte sine forpliktelser fremover.

Det knytter seg og risiko til overholdelse av de lånevilkår som eksisterer i låneavtalene med kredittinstitusjoner.

Lånevilkårene gjelder samlet for konsernet. Ved store tap og nedskrivninger av porteføljer knytter det seg særlig stor risiko til overholdelse av lånevilkåret loan to value (LTV), det vil si innlån mot bokført verdi av porteføljer.

Konsernet adresserer denne risikoen gjennom tett oppfølging og iverksetter tiltak der dette er nødvendig.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke kan møte sine betalingsforpliktelser i tråd med forfall.

Tilgang til likviditet styres aktivt gjennom likviditetsplanlegging og rapportering fra løpende drift. Samlet likviditetsrisiko anses som lav.

NOTE 17 Vedrørende finansieringsvirksomheten

Datterselskapet Kreditor Finans AS finansierer finansiell factoring overfor et parkeringsselskap. Kreditor Finans har og kjøpte porteføljer av forfalte krav.

I tillegg leverer selskapet tjenester knyttet til fordringsadministrasjon.

Kapitaldekning:	Vekting	2020	2019
Innbetalt aksjekapital		58 050	58 050
Overkurs		678 662	678 662
Annen egenkapital		148 752	57 430
Ansvarlig lånekapital		83 000	83 000
Ansvarlig kapital		968 464	877 142

Kapitaldekningen er beregnet på følgende måte:

Lokale og regionale myndigheter	250%	0	9 981
Foretak	100%	1 471	20
Institusjoner	20%	11 399	4 175
Massemarked	75%	3 196	6 438
Forfalte engasjementer	150%	2 479 972	2 194 274
Forfalte engasjementer	100%	162 042	170 564
Fremtidig forpliktelse	150%	1 156 254	1 801 753
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	15%	240 031	169 775
Beregningsgrunnlag kapitaldekning		4 054 366	4 356 980

Kapitaldekning	23,9 %	20,1 %
Regulatorisk krav til kapitaldekning	14,5 %	16,0 %

Resultat

Årsregnskapet til Kreditor Finans for 2020 viser et resultat etter skatt på NOKt 74.820. Dette gir en egenkapitalrentabilitet på 8,45 prosent etter skatt.

NOTE 18 Nedbetalingslån i finansieringsvirksomheten

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

	2020	2019
Nedskrivninger verdifall per 31.12.	85 610	107 807

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	2020	2019
Portefølje av utestående fordringer 01.01.	1 633 413	1 436 442
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	325 160	445 502
Innbetaling på kjøpte porteføljer	-345 320	-307 604
Inntektsføring etter effektiv rentemetode	196 746	166 880
Nedskrivning porteføljer	-85 610	-107 807
Portefølje utestående fordringer 31.12.	1 724 389	1 633 413

	2020	2019
Pålydende verdi av fordringsmassen i porteføljene inklusive påløpte renter	5 139 059	4 471 437
Gjennomsnittlig internrente (IRR) i porteføljer:	10,8 %	10,8 %

Forward flow avtaler

En forward flow (FF) avtale er en avtale som forplikter selskapet til fremtidige kjøp av misligholdte lån.

Per 31.12.2020 har Kreditor Finans inngått slike avtaler med to leverandører. Kontraktene utløper i tidsintervallet 2020-2023.

Bokført verdi av kjøpte lån gjennom FF avtaler er ved årsslutt 793 mill. kroner.

Selskapet forventer å betale 339 mill. kroner i 2021 for å overholde forpliktelsene i avtalene.

NOTE 19 Gjeld til kredittinstitusjoner

Selskapet har etablert et lån hos DNB med fleksibelt låneopptak opp til 1 300 mill. kroner.

Renten er fastsatt til NIBOR pluss 3,25- 4,5% avhengig av finansielle måltall.

Per 31.12.2020 er gjennomsnittlig rente 5,44%.

Selskapets lånefasiliteter inneholder finansielle lånebetingelser knyttet til blant annet belåningsgrad.

Selskapet er i overensstemmelse med alle lånevilkår pr. 31.12.2020.

Annen rentebærende gjeld er balanseført med 1 063 mill. kroner. Beløpet er netto etableringskostnad ved låneopptak.

Etableringskostnaden amortiseres over lånets løpetid.

NOTE 20 Finansielle derivater

I 2019 inngikk selskapet renteswapavtaler med en kontraktperiode på fem år.

Tabellen under viser selskapets renteswapavtale per 31.12.2020.

Avtalepart	Valuta	Valutabeløp	Kreditor betaler	Kreditor mottar	Start / Forfall	Markedsverdi
DNB	NOK	233 000	1,80 %	Nibor 3 mnd	21.01.19 / 22.01.24	-8 968
Nordea	NOK	233 000	1,80 %	Nibor 3 mnd	22.01.19 / 22.01.24	- 8 960
SUM		466 000				- 17 929

Selskapet har anskaffet renteswapavtale som skal sikre fast kontantsrøm av rentebetalinger (kontantsrømsikring). Formålet med sikringen er å redusere risiko for fluktasjoner i rentekostnader på langsiktig lån. Lånet forfaller til betaling 15.4.2023 og selskapet har som intensjon å reforhandle lånefasiliteten slik at sikringen er effektiv i perioden

