



Årsrapport 2021

Styrets beretning og regnskap

Kredinor

Styret og styrets årsberetning



Sverre Gjessing, styreleder



Annicken Hjelle, nestleder



Rune Strande, styremedlem



Elisabeth A. E. Selvik, styremedlem



Alexander Skofteby, styremedlem



Sverre Michalsen, styremedlem



Sverre Olav Helsem, styremedlem



Bente Foshaug, styremedlem

VIRKSOMHETEN

Kreditor SA er et samvirkeforetak som eies av medlemmene. Selskapet ble etablert 9. januar 1905 under navnet Kreditorforeningen i Christiania. Årets beretning som styret legger frem er nummer 117 i rekken.

Kreditor konsern består av selskapene Kreditor SA, Kreditor Finans AS og Emendo Kapital AS i Norge og Kreditor AB i Sverige. Kreditor SA har i mars 2021 solgt aksjene i Kreditor A/S og Fair Pay Finance ApS (datterselskap av Kreditor A/S) i Danmark. Virksomheten i Kreditor AB i Sverige ble avviklet per 31. desember 2021.

Kreditor SA tilbyr løsninger i hele verdikjeden fra fakturering og reskontroadministrasjon til purring, inkasso og overvåking av ikke-betalte inkassosaker. Tredjepartsinkasso er kjernevirksomheten i selskapet, og står for en vesentlig andel av inntektene. I tillegg tilbyr Kreditor SA juridisk rådgiving og advokatbistand gjennom Advokatfellesskapet Bratsberg, som er Kreditors juridiske avdeling. Selskapet er spesialister innenfor betalingsoppfølging og inkasso til bransjene energi, bank/finans, parkering, telecom, det offentlige, handel og industri generelt. Kreditor Finans AS kjøper fordringer fra kunder som ønsker å frigjøre kapital. Kreditor har en egen avdeling for utenlandsinkasso. Gjennom medlemskap i European Collectors Association (ECA) samarbeider Kreditor med 28 inkassoforetak over hele Europa om inndrivning av fordringer.

Kreditor var inntil nylig medlem i Virke inkasso. I mars 2022 valgte Kreditor Finans Norge som ny hoved- og arbeidsgiverorganisasjon. Bakgrunnen er at inkasso er en integrert del av finansnæringen. Dessuten har Kreditor mange oppdragsgivere innenfor bank og finans. Foruten dette er Finans Norge også hovedforhandlingspart for Finansforbundet, noe som gir merverdi for mer enn halvparten av de om lag 400 ansatte som er fagorganiserte i Kreditor.

Den 15. mars offentliggjorde Kreditor planer om fusjon med Modhi Finans. Detaljer rundt fusjonsplan, herunder juridisk form på integrasjon og bytteforhold, er ikke endelig avklart på dette tidspunkt. Modhi Finans er eid av SpareBank 1 Gruppen, og det kombinerte selskapet blir et av de ledende i bransjen i Norge og med gode markedsposisjoner i Sverige og Finland. Samtidig omorganiseres Kreditor fra samvirke til aksjeselskap, og det dannes en allmennyttig stiftelse som skal forvalte eierskapet. Beslutning om dette tas av medlemsmøtet senere i inneværende år. Hensikten med fusjonen og omorganiseringen er å kunne møte markedsbehovene på en bedre måte, både hva gjelder porteføljelinvesteringer, men også digitalisering og effektivisering.

INKASSOMARKEDET

Kreditor har til enhver tid ca. en million inkassosaker til innfordring. Finanstilsynet er tilsynsorgan for inkassobransjen. Finansklagenemnda Inkasso (tidl. Inkassoklagenemnda) behandler klager på inkassobyråenes saksbehandling i saker mot forbrukere.

I 2021 ble Kreditor klaget inn for Finansklagenemnda Inkasso i 99 saker. 53 av sakene ble avvist av sekretariatet eller av nemndleder. 21 av sakene er realitetsbehandlet i nemndas sekretariat, hvorav sekretariatet ga klager medhold i to av sakene. Kreditor frafalt salær i elleve saker og tre saker ble trukket av klager. Elleve saker ble undergitt behandling i en samlet nemnd, som avviste fire av sakene. En samlet nemnd ga klager medhold i to av sakene, hvorav Kreditor var uenig i den ene avgjørelsen og vant frem med saken da den ble ført for tingretten. De resterende fem sakene for en samlet nemnd gikk i Kreditors favør.

FORTSATT DRIFT OG REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Kreditor konsernet hadde driftsinntekter på 991 mill. kroner i 2021, en økning på 1,4 prosent fra 2020. Kreditor SA hadde driftsinntekter på 698 mill. kroner, en reduksjon på 2,3 prosent fra 2020. Driftskostnadene var for konsernet 640 mill. kroner, en reduksjon på 8,6 prosent fra foregående år. Kreditor SA hadde i 2021 driftskostnader på 588 mill. kroner.



Klaus Anders Nysteen
Daglig leder

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Klaus Anders Nysteen', written over a white background.

Konsernet har avskrevet goodwill i forbindelse med kjøp av Sopran AS i 2012, Christiania Innfordring AS i 2016 og Købmandstandens Inkassoservice A/S i 2017 på til sammen 10 mill. kroner i 2021. Goodwill i forbindelse med oppkjøp av Kredinor AB er nedskrevet i konsernet til null.

Kreditor SA har nedskrevet aksjeposten for Kreditor AB med 4,5 mill. kroner i 2021 etter ny vurdering av aksjeverdi. Aksjeposten i Kreditor AB er nedskrevet til null per 31.12.2021.

Konsernet hadde i 2021 et årsresultat på 155,4 mill. kroner, dette er en økning på 77,3 mill. kroner fra 2020. Kreditor SA hadde et årsresultat på 93,1 mill. kroner i 2021. Likviditetsbeholdningen i konsernet var 193,2 mill. kroner pr. 31.12.2021 mot 199,1 mill. kroner pr 31.12.2020. Konsernets egenkapitalandel var 40 prosent pr. 31.12.2021 og for Kreditor SA var den 37 prosent. Totalkapitalen i konsernet var pr. 31.12.21 på 2 120 mill. kroner, en reduksjon på 2,3 prosent fra 2020 og tilsvarende for Kreditor SA var den på 1 963 mill. kroner, en reduksjon på 3,7 prosent fra 2020.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på 152,9 mill. kroner i 2021 for Kreditor SA og 407,9 mill. kroner for konsernet. Forskjellen mellom kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter og driftsresultatet på henholdsvis 110,7 mill. kroner for Kreditor SA og 351,6 mill. kroner for konsernet knytter seg i hovedsak til periodens betalte skatter, endring i kortsiktige fordringer og gjeld samt andre tidsavgrensningsposter. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i 2021 på 72,5 mill. kroner for Kreditor SA, og knytter seg til salg av virksomheten i Danmark, utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler, samt endring i finansielle investeringer. For konsernet endte netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på -248,2 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 -165,7 mill. kroner i 2021. Denne kontantstrømmen knytter seg i sin helhet til nedbetaling av lån fra kredittinstitusjoner. For morselskapet, Kreditor SA, var netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på -195,4 mill. kroner. Dette knytter seg til nedbetaling av lån fra kredittinstitusjoner og endring i lån til datterforetak.

I samsvar med regnskapsloven bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er til stede. 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.

Den 24. februar 2022 angrep Russland Ukraina. I lys av dette ble det iverksatt en rekke sanksjoner mot Russland, og man har sett vesentlig økning i energi- og matvarepriser. Dette er en hendelse etter balansedagen uten effekt for estimatene per 31.12.2021. Situasjonen kan påvirke fremtidsutsiktene, men det er foreløpig for tidlig å gi sikre estimater.

MEDLEMMER

Ved årsskiftet hadde Samvirkeforetaket Kreditor 1433 medlemmer. Medlemskap i Kreditor gir fordeler som kostnadsfrie kurs/webinarer med kompetansepåfyll innenfor inkasso-området. I tillegg har medlemmene fri tilgang til vår kompetanseweb med e-læringskurs innenfor inkasso.

ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Antall årsverk i Kreditor SA per 31.12.2021 utgjorde 400,35 mot 403,96 per 31.12.2020. Kreditor Finans AS har 2,61 årsverk per 31.12.2021 og kjøper øvrige tjenester av Kreditor SA. Kvinneandelen er 52,7 prosent i Kreditor SA. Blant kvinner utgjør deltid 3,7 prosent av utførte timeverk og blant menn 3,6 prosent. I ledergruppen er kvinneandelen 33 prosent. Kvinneandelen i styret er 33 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 måler sykefravær. For året 2021 var sykefraværet på 5,9 prosent, en oppgang fra 2020 på 1,3 prosent. Kreditor har som mål å ha et sykefravær som er mindre enn fem prosent. Bedriften er opptatt av å følge opp sykemeldte og det jobbes kontinuerlig med tiltak og informasjonsarbeid. Kreditor har en integrert oppfølgingsmodul for sykmeldte i sitt HR-system, som hjelper ledere med arbeidet knyttet til oppfølging. Selskapet har et etablert bedriftsidrettslag, Kreditor GO, som tilrettelegger for fysisk aktivitet og miljøtiltak i virksomheten.

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.

Kreditor har redegjort for aktivitetsplikten etter Likestillings- og diskrimineringsloven § 26. Dokumentet finnes i sin helhet tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Kreditor har ansatt en egen bærekraftsansvarlig i 2021. Det har styrket synligheten rundt bærekraft og samfunnsnyttige bidrag fra selskapet. Kreditor skal bidra til en bærekraftig utvikling gjennom å velge løsninger som er positive for mennesker, verdiskaping og planeten.

Alle medarbeidere har i hovedsak hatt hjemmekontor etter at Covid-19 brøt ut i mars 2020, og styret takker medarbeiderne for svært god innsats i 2021.

YTRE MILJØ

Kreditor er sertifisert som Miljøfyrtårn i Oslo, Fredrikstad, Kristiansand og Porsgrunn. Arbeid pågår for å sertifisere Bergen og Kristiansand i 2022. All virksomhet er i leide lokaler. Hovedkontoret ble i 2021 totalrenovert, og fremstår nå som moderne, innbydende og funksjonelt. Kontorlokalene i Oslo er energi- og miljøvennlige. Det er etablert styringsverktøy for energiforbruk og alt søppel kildesorteres.

RISIKOSTYRING

Kreditor 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

Kreditor fortsatte i 2021 å investere i porteføljer gjennom Kreditor Finans AS. Det er per 31.12.2021 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.

FORSKNING OG UTVIKLING

Selskapet jobber med kontinuerlig utvikling av nye produkter og løsninger for å forenkle og effektivisere for så vel oppdragsgivere som kunder. I 2021 har teamet som jobber med automatisering av prosesser – robotisering, fått på plass enda flere roboter. Samtlige roboter utfører repetetative oppgaver som erstatter menneskelig håndtering.

FORSIKRINGSORDNINGER

Kreditor har styreansvarsforsikring som dekker styremedlemmer, daglig leder og medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i selskapet med datterselskaper. Forsikringen omfatter ansvar for formuesskade, herunder

personlig ansvar for konsernets gjeld, som skyldes krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlatelse.

NY ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Etter nærmere 38 år i selskapet varslet administrerende direktør Tor Berntsen styre og årsmøte om at han ønsket å gå av med pensjon, og sluttet i selskapet 28. februar 2022. Inkassodirektør Ole Marius Thorstensen var fungerende administrerende direktør fra 1. desember 2021 og frem til ny administrerende direktør Klaus-Anders Nysteen kom på plass 1. mars 2022.

UTSIKTENE FOR 2022

Tredjepartsinkasso er kjernevirksomheten til Kreditor. Kreditor investerer også i porteføljer med misligholdt gjeld, primært de porteføljer som selskapet har til forvaltning. Avtaler for løpende kjøp er innenfor bank/finans, men selskapet kjøper også krav av eksisterende kunder innen energi og telecom.

Fra mai 2022 vil Kreditor ha fire kontorer i Norge, med Kristiansund som spesialisere seg på krav innenfor det offentlige og parkering, Kristiansand som spesialisere seg på krav på vegne av små og mellomstore bedrifter (SMB) og Bergen som har spesialistteam innenfor ulike bransjer. Både kontor og funksjoner sentraliseres i disse byene og Oslo for å styrke konkurransekraft og utnytte ressursene mer effektivt. Dette er en reduksjon på fire kontor fra 2021.

Kreditor fortsetter arbeidet med tilbud om kompetanseutvikling for oppdragsgivere innenfor inkasso, gjennom korte, spissede fagwebinar og bransjeweinar. Vi hadde nesten 4000 deltagere på disse webinarne i 2021, og etterspørselen fortsetter.

Kreditor arbeider kontinuerlig med å tilby oppdragsgivere og kundene deres moderne og funksjonelle løsninger som gir en smidig kundereise og gode kundeopplevelser. Et nyere eksempel på løsninger med god kundeoppfølging er Kreditor Strømtelefon, en egen strømlinje med tilbud om økonomisk rådgiving til de som sliter med å betale høye strømgjeld. Strømtelefonen er godt mottatt, og det er en jevn strøm av henvendelser hver uke.

Arbeidet med ny inkassolov pågår hos myndighetene, og det er ventet at noe offentliggjøres høsten 2022. Inkassoforskriften som ble endret med virkning fra oktober 2020 har resultert i reduksjon av størrelsen på gebyrene som kundene må betale. Det ventes at inntektsfallet slår inn

med full stryke fra 2022, og kostnadstiltak er iverksatt for å redusere negative konsekvenser.

Vår nye administrerende direktør Klaus-Anders Nysteen vil sette høy fart på videreutviklingen av Kreditor. Selskapet skal følge en rask utviklingstakt og levere på kundebehov som er i endring. Kreditor og inkassobransjen skal assosieres med god kundeoppfølging av de som sliter med eller har glemt å betale. Det innebærer at kundene skal bli møtt på en god og hensynsfull måte, samtidig som de får hjelp til å finne løsninger på sine økonomiske utfordringer. Kreditor er allerede kjent for å være gode på kundebehandling, av både oppdragsgivere og de som tidligere har vært omtalt som skyldnere eller slutt kunder, og som fra nå av skal omtales som kunder.

Kreditor skal fremme gode betalingsvaner og bidra til sunne økonomiske forhold i næringslivet. God kundeoppfølging skaper både betalingsvilje og øker betalingsevnen. Når kundene som skal betale får god hjelp vil det også hjelpe våre oppdragsgivere slik at de får raskere betaling og mer forutsigbare pengestrømmer. Det er bra for likviditeten og lønnsomheten i bedriften. I sum vil det være bra for lønnsomheten i norsk næringsliv og samfunnet for øvrig. Kommunikasjon er et kjerneelement i å få tydeliggjort dette i 2022, både mot oppdragsgivere, kunder og i markedet.

En revidert strategi for selskapet er under utvikling, og vil danne en ny felles plattform og ny retning mot ønsket posisjon. Inntil dette er besluttet leverer Kreditor på visjonen som har vært med siden 1905: Vi skaper sunne økonomiske forhold i Næringslivet.

Oslo, 22. mars 2022
Styret for Kreditor SA



Sverre Gjessing
Styreleder



Annicken Hjelte
Nestleder



Rune Strande
Styremedlem



Elisabeth A. E. Selvik
Styremedlem



Sverre Michalsen
Styremedlem



Sverre Olav Helsem
Styremedlem



Bente Foshaug
Styremedlem



Alexander Skofteby
Styremedlem



Klaus Anders Nysteen
Daglig leder

Revisors beretning



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til selskapsmøtet i Kredinor SA

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kredinor SA som består av selskapsregnskapet og konsernregnskapet. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering 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 konklusjon 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 om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og 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 eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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 og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pernéo Dokumentnøkkel: 8E5HQ-1K8KP-H5TPT-M2SDX-AJEF2-5NCAM

legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet, konsernet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, 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 utelatelser, 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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer 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 og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer 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 udelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.



Oslo, 23.03.2022

ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor

3

Penneo Dokumentnøkkel: 8E5HQ-1K8QP-HSTPT-M2SDX-AJEF2-5NCAM

Uavhengig revisors beretning - Kreditor SA 2021

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: 145.62.xxx.xxx

2022-03-23 16:26:09 UTC



Penneo Dokumentnrøkkel: 8E5HQ-1K8P-HSTPT-M2SDX-AJEF2-5NCAM

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 2021	Mor 2020	Beløp i tusen	Note	Konsern 2021	Konsern 2020
DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER					
624 045	642 500	Inkassotjenester	12	660 329	722 249
74 204	72 324	Annen driftsinntekt	12	330 936	254 939
698 249	714 824	Sum driftsinntekter		991 265	977 188
356 288	357 361	Lønnskostnader m.m.	10, 13	383 404	410 501
15 603	18 219	Avskrivning driftsmidler og immateriell eiendel	1, 2	24 689	38 596
0	0	Nedskrivning driftsmidler og immateriell eiendel	3	0	22 535
215 667	209 691	Andre driftskostnader	13	231 591	228 063
587 558	585 271	Sum driftskostnader		639 684	699 695
110 691	129 554	Driftsresultat		351 581	277 493
FINANSINTEKTER OG -KOSTNADER					
16 128	0	Inntekt på investering i datterselskap		0	0
55 069	55 047	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6	0	0
205	599	Annen renteinntekt		379	1 099
4 901	1 350	Annen finansinntekt		3	1 563
4 519	20 812	Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	18	93 250	85 610
65 327	75 798	Annen rentekostnad	19, 20	65 330	75 809
213	14	Annen finanskostnad		393	31
6 244	-39 628	Resultat av finansposter		-158 592	-158 788
116 936	89 926	Ordinært resultat før skattekostnad		192 989	118 705
23 843	28 498	Skattekostnad på ordinært resultat	11	37 553	40 523
93 093	61 428	Ordinært resultat		155 436	78 182
93 093	61 428	Årsresultat		155 436	78 182
OVERFØRINGER					
93 093	61 428	Avsatt til annen egenkapital	9	155 436	78 182
93 093	61 428	Sum disponert		155 436	78 182

Balanse

Mor 2021	Mor 2020	Beløp i tusen	Note	Konsern 2021	Konsern 2020
EIENDELER					
ANLEGGSMIDLER					
Immaterielle eiendeler					
0	0	Software	1	0	718
2 359	2 388	Utsatt skattefordel	11	30 008	21 845
3 056	9 397	Goodwill/kundeavtaler	1, 3	3 056	25 816
5 415	11 785	Sum immaterielle eiendeler		33 064	48 380
VARIGE DRIFTSMIDLER					
4 782	4 934	Fritidseiendommer	2	4 782	4 934
32 810	35 978	Systemutvikling, kontormaskiner, inventar mv.	2	32 810	37 886
37 593	40 912	Sum varige driftsmidler		37 593	42 820
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER					
735 723	810 786	Investeringer i datterselskap	3	0	0
945 799	916 088	Lån til foretak i samme konsern	6	0	0
1 681 521	1 726 874	Sum finansielle driftsmidler		0	0
1 724 529	1 779 571	Sum anleggsmidler		70 657	91 200
OMLØPSMIDLER					
Fordringer					
24 654	27 143	Kundefordringer	5	25 817	30 532
33 613	29 330	Andre kortsiktige fordringer	5	33 968	32 481
43	89	Utlegg	5	67	6 218
62 317	72 110	Opptjente, ikke fakturerte inkassoinntekter	4	62 317	72 110
571	44 503	Konsernfordringer	5, 6	0	0
0	0	Nedbetalingslån	5, 18	1 721 442	1 724 389
0	0	Utlån factoring	5	5 030	6 959
121 197	173 174	Sum fordringer		1 848 641	1 872 689
INVESTERINGER					
7 714	6 190	Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	7, 10	7 714	6 190
7 714	6 190	Sum investeringer		7 714	6 190
109 413	79 407	Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	193 171	199 142
238 324	258 771	Sum omløpsmidler		2 049 526	2 078 021
1 962 853	2 038 342	Sum eiendeler		2 120 183	2 169 221

Balanse

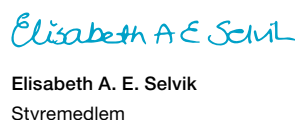
Mor 2021	Mor 2020	Beløp i tusen	Note	Konsern 2021	Konsern 2020
EGENKAPITAL OG GJELD					
Opptjent egenkapital					
718 801	625 708	Annen egenkapital		843 779	689 628
718 801	625 708	Sum opptjent egenkapital		843 779	689 628
718 801	625 708	Sum egenkapital	9, 17	843 779	689 628
GJELD					
Avsetning for forpliktelser					
3 452	2 201	Pensjonsforpliktelser	10	3 452	2 201
3 452	2 201	Sum avsetning for forpliktelser		3 452	2 201
Annen langsiktig gjeld					
998 562	1 062 688	Gjeld til kredittinstitusjoner	19, 20	998 562	1 062 688
998 562	1 062 688	Sum annen langsiktig gjeld		998 562	1 062 688
KORTSIKTIG GJELD					
39 794	53 043	Mottatt, ikke opptjente inkassoinntekter	4	39 794	53 078
0	101 572	Gjeld til kredittinstitusjoner		0	101 572
23 350	24 616	Leverandørgjeld		27 639	28 968
25 015	33 330	Betalbar skatt	11	46 503	60 126
34 548	39 597	Skyldig offentlige avgifter		34 983	46 791
917	675	Konserngjeld	6	0	0
118 413	94 912	Annen kortsiktig gjeld		125 470	124 168
242 037	347 745	Sum kortsiktig gjeld		274 390	414 704
1 244 051	1 412 634	Sum gjeld		1 276 404	1 479 593
1 962 853	2 038 342	Sum egenkapital og gjeld		2 120 183	2 169 221

Oslo, 22. mars 2022
Styret for Kreditor SA


Sverre Gjessing
Styreleder


Annicken Hjelte
Nestleder

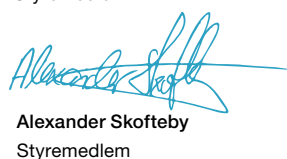

Rune Strande
Styremedlem

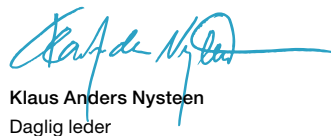

Elisabeth A. E. Selvik
Styremedlem


Sverre Michalsen
Styremedlem


Sverre Olav Helsem
Styremedlem


Bente Foshaug
Styremedlem


Alexander Skofteby
Styremedlem


Klaus Anders Nysteen
Daglig leder

Kontantstrømoppstilling

Mor 2021

Mor 2020

Konsern 2021

Konsern 2020

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter

116 936	89 926	Ordinært resultat før skattekostnad	192 989	118 705
-33 330	-18 516	Periodens betalte skatt	-60 126	-18 842
-4 898	0	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	0	0
15 603	39 031	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	278 357	295 314
51 977	-70 186	Endring fordringer og andre inntekter	21 101	-28 373
4 179	7 287	Endring kortsiktig gjeld	-25 119	-51 344
1 251	1 510	Endring pensjonsforpliktelser og avsetning for forpliktelser	1 251	1 510
1 202	-318	Endring i andre tidsavgrensningposter	-498	2 104
152 921	48 733	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	407 955	319 075

Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter

-5 944	-3 602	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-6 072	-13 133
79 961	0	Innbetalinger ved salg av aksjer i datterselskap	0	-325 160
0	0	Endring utlån	-240 633	-325 160
-1 524	-1 464	Endring i finansielle investeringer	-1 524	-1 464
72 493	-5 065	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-248 229	-339 756

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

-165 697	-4 584	Nedbetaling gjeld til /opptak av lån fra kredittinstitusjoner	-165 697	55 750
0	-5 131	Egenkapitaltilskudd i datterselskap	0	0
-29 710	-36 782	Endring lån til datterselskap	0	0
-195 408	-46 497	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-165 697	55 750

30 006	-2 829	Netto endring i likviditetsbeholdning	-5 972	35 069
79 407	82 236	Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 01.01.	199 143	164 074
109 413	79 407	Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 31.12.	193 171	199 143

Beholdning av likvider

74 413	55 599	Ikke bundne bankinnskudd og kontanter	157 722	167 098
35 000	23 808	Bundne bankinnskudd	35 449	32 045
109 413	79 407	Sum	193 171	199 143

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 31.12.2021:

Kreditor SA (morselskap)
Kreditor Finans AS (100%)
Emendo Kapital AS (100%)
Kreditor Sverige AB (100%)

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 etter hvert som renteinntekter påløper.

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

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

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

Klassifisering av balanseposter

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 etter hvert som renteinntekter påløper.

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

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

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

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 inkommet 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 fluktuasjon 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
Anskaffelseskost 01.01.	66 501
Tilgang	0
Avgang	0
Anskaffelseskost 31.12.	66 501
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	57 105
Nedskrivninger	0
Avskrivninger	6 341
Avgang	0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	63 446
Balanseført verdi 31.12.	3 056
Årets avskrivninger	6 341
Forventet økonomisk levetid	5-10 år
Avskrivningsplan	Lineær

Goodwill fra følgende kjøp avskrives over mer enn fem 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 ti år.

Konsernet	Software	Goodwill/ kundeavtaler	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	8 845	143 038	151 883
Tilgang	-	-	-
Avgang	8 845	65 679	74 524
Anskaffelseskost 31.12.	-	77 359	77 359
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	8 127	117 222	125 349
Nedskrivninger	-	-	-
Avskrivninger	56	9 625	9 680
Avgang	8 183	52 543	60 726
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	0	74 304	74 303
Balanseført verdi 31.12.	0	3 056	3 056
Årets avskrivninger	56	9 625	9 680
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.	3 894	7 159	285 640	296 693
Tilgang	5 944	-	3 894	9 837
Avgang	3 894	-	-	3 894
Anskaffelseskost 31.12.	5 944	7 159	289 534	302 637
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	-	2 225	253 556	255 781
Nedskrivninger	-	-	-	-
Avskrivninger	-	152	9 111	9 263
Avgang	-	-	-	-
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	0	2 225	253 556	255 781
Balanseført verdi 31.12	5 944	4 782	26 867	37 593
Årets avskrivninger	0	152	9 111	9 263
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	23,9 mill. eks. mva.
Leie av lokaler - øvrige	Til oppsigelse	4,9 mill. eks. mva.

Konsernet	Anlegg under utførelse	Fritids-eiendommer	Systemutvikling, kontormaskiner, inventar, biler o.l.	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	3 894	7 159	316 928	327 981
Tilgang	5 944	-	4 022	9 966
Avgang	3 894	-	890	4 784
Anskaffelseskost 31.12.	5 944	7 159	320 061	333 164
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	-	2 225	282 937	285 162
Nedskrivninger	-	-	-4 238	-4 238
Avskrivninger	-	152	14 857	15 009
Avgang	-	-	362	362
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	-	2 377	293 193	295 570
Balanseført verdi 31.12.	5 944	4 782	26 867	37 593
Årets avskrivninger	-	152	14 857	15 009
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	28,8 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 %	949 948	64 481	735 681
Balanseført verdi 31.12.					735 723

Balanseført verdi av aksjene i Kreditor AB er nedskrevet til null per 31.12.2021

Aksjene i Kreditor Danmark A/S er solgt 31. mars 2021 og gevinst fra salg av aksjene er innregnet som annen finansinntekt. Det ble i forbindelse med salget utdelt et utbytte til Kreditor SA. Utbyttet er innregnet som inntekt på investering i datterselskap.

Konsernet

Merverdianalyse	Kreditor Sverige AB
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	298
Henførbart merverdi	0
Goodwill	10 858
Anskaffelseskost	11 156
Uavskrevet goodwill 31.12.	-

Kreditor Danmark A/S og Fair Pay Finance A/S er solgt ut av konsernet 31. mars 2021. Gevinst fra salget er innregnet som annen driftsinntekt.

NOTE 4 Varer i arbeid

Inkassosaker under utførelse er behandlet i samsvar med løpende avregningsmetode uten fortjeneste etter Forskrift om årsregnskap for inkassovirksomhet.

Beregnete kostnader for ikke avsluttede inkassosaker er ført mot mottatt salær på ikke avsluttede saker.

Morselskapet			Konsernet	
2021	2020		2021	2020
		Fordringer		
62 317	72 110	Opptjent, ikke fakturerte inkassoinntekter	62 317	72 110
		Inkludert i kortsiktig gjeld		
39 794	53 043	Mottatt, ikke opptjente inkassoinntekter	39 794	53 078

NOTE 5 Fordringer

Morselskapet		Kundefordringer	Konsernet	
2021	2020		2021	2020
26 504	29 122	Kundefordringer til pålydende	27 674	33 263
-1 850	-1 980	Avsetning til tap på kundefordringer	-1 857	-2 731
43	89	Utleigg	67	6 218
0	0	Nedbetalingslån	1 721 442	1 724 389
0	0	Utlån factoring til pålydende	7 446	9 900
0	0	Tapsavsetning factoring	-2 416	-2 941
33 613	29 330	Andre fordringer	33 968	32 481
571	44 503	Fordringer til selskap i samme konsern	0	0
58 880	101 064	Fordringer i balansen	1 786 324	1 800 579

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	
	2021	2020	2021	2020
Datterselskap				
Kreditor Finans AS	945 799	916 088	490	44 399
Kreditor Sverige AB	0	-	23	46
Emendo Kapital AS	0	0	58	58
Sum	945 799	916 088	571	44 503

Langsiktig fordring på Kreditor Finans AS består av flere langsiktige lån med ulik løpetid.

Kortsiktig lån til Kreditor AB er nedskrevet med 2,6 NOKm.

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	862 799	83 000	0	945 799

Morselskapet	Annen kortsiktig gjeld	
	2021	2020
Datterselskap		
Kreditor Finans AS	817	576
Emendo Kapital AS	99	99
Sum	917	675

Transaksjoner med selskap i samme konsern

Morselskapet	2021	2020	
Kreditor Finans AS	54 711	54 399	Renteinntekt
Kreditor Finans AS	29 764	27 877	Driftsinntekt
Kreditor Sverige AB	358	648	Renteinntekt
Kreditor Sverige AB	0	22	Driftsinntekt

NOTE 7 Markedsbaserte investeringer

Fond	Antall andeler	Kurs	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Balanseført verdi 31.12.
DNB Aktiv 10	1 972,6709	490,4913	913	968	968
DNB Aktiv 30	36 579,8298	184,4297	5 871	6 746	6 746
Sum					7 714

Selskapet har inngått avtale om innskuddsbasert pensjonsordning med tidligere administrerende direktør.

For å sikre Kredinors 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.

Siste innskudd gjøres februar 2022.

NOTE 8 Bundne bankinnskudd, klientansvar/klientmidler

Morselskapet			Konsernet	
2021	2020	Bundne bankinnskudd	2021	2020
13 859	12 769	Depositum	13 859	20 508
10 091	11 039	Skattetrekksmidler	10 248	11 537
11 050	9 616	Andre bundne midler	11 343	9 616
35 000	33 425	Sum	35 449	41 661

Klientmidler

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

Innestående bank utgjør NOKt 106 564 og tilhørende klientansvar utgjør NOKt 95 514. Differansen tilsvarer innbetalinger som ikke er fordelt per 31.12.2021.

Klientmidler og tilhørende klientansvar for advokatvirksomheten er i henhold til advokatforskriften § 3a (3) presentert netto i balansen. Innestående bank utgjør NOKt 258 og tilhørende klientansvar utgjør NOKt 258.

NOTE 9 Egenkapital

Morselskapet	
Årets endring i egenkapital	
Egenkapital 01.01.	625 708
Årets resultat	93 093
Andre justeringer	0
Egenkapital 31.12.	718 801
Konsernet	
Årets endring i egenkapitalen	
Egenkapital 01.01.	689 628
Årets resultat	155 436
Omregningsdifferanser	-1 285
Egenkapital 31.12.	843 779

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 også en avtalefestet førpensjonsordning (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	2021 Sikret	2020 Sikret
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	-	-
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	272	341
Brutto pensjonskostnad	272	341
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-552	-595
Administrasjonskostnad/rentegaranti	26	35
Netto pensjonskostnad inkl. adm. kost	-255	-219
Resultatførte planavvik/estimatendringer	17	295
Arbeidsgiveravgift	-36	-31
Innbetalt premie	0	0
Netto pensjonskostnad ytelsesordning	-273	46
Kostnader ved AFP-ordning inkl. arbeidsgiveravgift	4 834	4 506
Kostnader ved innskuddsordning inkl. arbeidsgiveravgift	17 305	20 824
Sum netto pensjonskostnad	21 866	25 377

Balansen morselskap	2021 Sikret	2020 Sikret
Opptjente pensjonsforpliktelser 31.12.	18 212	16 281
Beregnet effekt av fremtidig lønnsreg.	0	0
Beregnet brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	18 212	16 281
Pensjonsmidler (til markedsverdi) 31.12.	18 800	18 114
Ikke resultatført estimatavvik/planendring	-3 147	-1 663
Arbeidsgiveravgift	-527	-493
Netto pensjonsforpliktelse /-midler	-4 262	-3 988
Pensjonsavtale Dnb (tilleggsavtale)	7 714	6 190
Balanseført pensjonsforpliktelse	3 452	2 201

Resultatregnskap Konsernet	2021 Sikret	2020 Sikret
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	-	-
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	272	341
Brutto pensjonskostnad	272	341
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-552	-595
Administrasjonskostnad/rentegaranti	26	35
Netto pensjonskostnad inkl. adm. kost	-255	-219
Resultatførte planavvik/estimatendringer	17	295
Arbeidsgiveravgift	-36	-31
Innbetalt premie	0	0
Netto pensjonskostnad ytelsesordning	-273	46
Kostnader ved AFP-ordning inkl. arbeidsgiveravgift	4 834	4 506
Kostnader ved innskuddsordning inkl. arbeidsgiveravgift	19 177	24 831
Sum netto pensjonskostnad	23 738	29 384

Balansen Konsernet	2021	2020
	Sikret	Sikret
Opptjente pensjonsforpliktelser 31.12.	18 212	16 281
Beregnet effekt av fremtidig lønnsreg.	0	0
Beregnet brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	18 212	16 281
Pensjonsmidler (til markedsverdi) 31.12.	18 800	18 114
Ikke resultatført estimatavvik/planendring	-3 147	-1 663
Arbeidsgiveravgift	-527	-493
Netto pensjonsforpliktelse/-midler	-4 262	-3 988
Pensjonsavtale Dnb (tilleggsavtale)	7 714	6 190
Balanseført pensjonsforpliktelse	3 452	2 201

Økonomiske forutsetninger	2021	2020
Diskonteringsrente	1,90 %	1,70 %
Forventet lønnsregulering	2,75 %	2,25 %
Forventet pensjonsregulering	1,73 %	1,24 %
Forventet G-regulering	2,50 %	2,00 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	3,70 %	3,10 %
Forventet uttaksprosent AFP-ordningen	100,00 %	100,00 %
Forventet årlig avgang	0,00 %	0,00 %

NOTE 11 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

Morselskapet			Konsernet	
2020	2020	Midlertidige forskjeller	2021	2020
-6 693	-8 267	Varige driftsmidler	-6 693	-8 267
1 275	1 594	Gevinst og tapskonto	1 275	1 594
-1 850	-1 980	Fordringer	449	320
0	0	Andre regnskapsmessige forskjeller	42	193
0	0	Nedbetalingslån	-127 981	-90 968
-3 452	-2 201	Pensjonsforpliktelser	-3 452	-2 201
-10 720	-10 854	Sum midlertidige forskjeller	-136 359	-99 330
0	0	Forskjell som ikke inngår i beregning av utsatt skatt	18	34
0	0	Underskudd til fremføring	-61 705	-36 405
-10 720	-10 854	Grunnlag for utsatt skatt	-198 047	-135 701
-2 359	-2 388	Utsatt skatt	-43 570	-29 854
0	0	Herav ikke balanseført utsatt skattefordel*	13 562	8 009
-2 359	-2 388	Utsatt skatt i balansen	-30 008	-21 845

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

Morselskapet			Konsernet	
2021	2020		2020	2021
116 936	89 926	Resultat før skattekostnad	192 989	118 705
-8 392	47 317	Permanente forskjeller	-33 830	47 525
108 544	137 242	Grunnlag for årets skattekostnad	159 159	166 230
-134	1 111	Endring i midlertidige resultatforskjeller	37 030	89 980
108 411	138 353	Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	196 189	256 210
0	0	+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
0	0	Anvendelse av underskudd til fremføring	-	-15 970
108 411	138 353	Grunnlag for betalbar skatt i balansen	196 189	240 240

Morselskapet		Fordeling av skattekostnaden	Konsernet	
2021	2020		2021	2020
23 850	30 438	Betalbar skatt på skattepliktig inntekt	43 162	52 853
0	0	Effekt av ulik skattesats	2 579	3 166
1 164	984	Betalbar formuesskatt	1 164	984
25 014	31 422	Sum betalbar skatt*	46 904	57 003
29	-244	Endring i utsatt skatt/skattefordel	-8 150	-13 800
-1 202	-2 680	For mye avsatt tidligere år	-1 202	-2 680
23 842	28 498	Skattekostnad	37 553	40 523

Avstemming av årets skattekostnad				
116 936	89 926	Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	192 989	118 705
25 726	19 784	Beregnet skatt	42 458	26 115
23 842	28 498	Skattekostnad i resultatregnskapet	37 553	40 523
-1 884	8 714	Differanse	-4 905	14 408

Differansen består av følgende:				
-1 846	10 410	22 % av permanente forskjeller	-7 443	10 455
0	0	Ikke balanseført utsatt skattefordel av årets resultat	-4	2 070
0	0	Effekt ulik skattesats	2 579	3 827
1 164	984	Formueskatt	1 164	984
-1 202	-2 680	Andre forskjeller/for mye avsatt tidligere år	-1 202	-2 928
-1 884	8 714	Sum forklart differanse	-4 905	14 408

Morselskapet		Betalbar skatt i balansen	Konsernet	
2021	2020		2021	2020
23 850	30 438	Betalbar skatt i skattekostnaden	45 339	57 233
1 164	984	Betalbar formuesskatt	1 164	984
25 014	31 422	Betalbar skatt i balansen 2021	46 503	58 217
-	1 909	Betalbar skatt som følge av endret tidfesting tidligere år	-	1 909
25 014	33 330	Betalbar skatt i balansen	46 503	60 126

* Betalbar skatt for Kredinor A/S ble betalt i forbindelse med salg av selskapet

NOTE 12 Driftsinntekter

Morselskapet			Konsernet	
2021	2020		2021	2020
624 045	642 500	Inkassoinntekter	660 329	722 249
74 204	72 324	Andre driftsinntekter	57 404	58 193
0	0	Inntekter fra nedbetalingslån	220 089	196 746
0	0	Gevinst fra salg av virksomhet	53 443	0
698 249	714 824	Sum	991 265	977 188

Geografisk fordeling			Konsernet	
2021	2020		2021	2020
Norge			954 732	896 815
Sverige			23 749	26 026
Danmark			12 784	54 348
Sum			991 265	977 188

Driften i Kredinor AB opphørte 29.12.2021 og hadde på dette tidspunktet ikke inkassosaker til behandling.

NOTE 13 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader

Morselskapet			Konsernet	
2021	2020		2021	2020
275 499	278 999	Lønninger	292 777	321 470
41 257	38 628	Arbeidsgiveravgift	44 819	42 261
21 866	25 377	Pensjonskostnader	23 738	29 383
17 666	14 357	Andre ytelser	22 069	17 386
356 288	357 361	Sum	383 404	410 501
400	422	Sysselsatte årsverk i regnskapsåret	409	484

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Fastlønn/styrehonorar	3 324	1 685
Bonus	56	
Andre ytelser	26	
Sluttavtaler	0	
Pensjonsutgifter (jf. note 10)		

Tor Berntsen var daglig leder i selskapet frem til 30.11.2021. I perioden 1.12.2021 til 28.2.2022 hadde selskapet konstituert daglig leder før Klaus-Anders Nysteen overtok som daglig leder den 1.3.2022.

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

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

Resultatbonus påvirkes ikke av fravær eller lønnet permisjon.

Grunnlaget til resultatbonusen er 25 prosent av resultat før skatt dersom resultatet er større enn fem prosent av driftsinntektene.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	Morselskap	Konsern
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	560	1 358
Andre attestasjonstjenester	92	157
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	594	606
Annen bistand	1 200	1 276
Sum godtgjørelse til revisor	2 445	3 397

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

NOTE 16 Finansiell risiko vedrørende finansieringsvirksomheten

Kreditt- og markedsrisiko: Konsernets kredittisiko knyttes i hovedsak til konsernets finansieringsvirksomhet i datterselskapet Kredinor 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. Maksimal kredittisiko tilsvarer brutto utlån på NOKm 1 852.

Koronaviruset vil fortsatt kunne ha en innvirkning på kredittrisikoen i foretaket ved at selskapets debitorer ikke evner å overholde sine kredittforpliktelser etter hvert som disse forfaller. Det var forventet at betalingsevnen til visse grupper av kunder ville bli svekket som følge av permitteringer og/eller reduksjon av inntekt i 2020. Innfordringsnivået for 2020 og 2021 ble bedre enn forventet, noe som underbygger analyser om at mange har brukt årene 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. Neste usikkerhet er hvordan en åpning av samfunnet vil påvirke kundens betalingsønske. Dette vil løpende vurderes og følges opp i 2022.

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 tre 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 tatt høyde for denne risikoen ved å styrke egenkapitalen gjennom kapitaltilskudd fra morselskapet, Kreditor SA.

Per 31.12. har selskapet en kapitaldekning på 26,6 prosent mot minstekravet på 14,5 prosent. Selskapets ledelse har og satt et internt kapitaldekningsmål, og ved årsslutt er kapitaldekningen 11,7 prosentpoeng over dette kravet. Se note 17 for hvordan kapitaldekning er beregnet.

Finansdepartementet har implementert endring i EUs kapitaldekningsforordning for problemlån. Den vil 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 midten av februar 2020. Kreditor Finans beregnes få effekt fra dette fra 2022, men da i svært liten grad for deretter å få en voksende innvirkning årene deretter. 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 288 NOKm 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 tar høyde for 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	2021	2020
Innbetalt aksjekapital		58 050	58 050
Overkurs		678 662	678 662
Annen egenkapital		213 236	148 752
Ansvarlig lånekapital		83 000	83 000
Ansvarlig kapital		1 032 948	968 464

Kapitaldekningen er beregnet på følgende måte

Lokale og regionale myndigheter	250 %	0	0
Foretak	100 %	1 486	1 471
Institusjoner	20 %	14 264	11 399
Massemarked	75 %	2 048	3 196
Forfalte engasjementer	150 %	2 183 730	2 479 972
Forfalte engasjementer	100 %	393 603	162 042
Fremtidig forpliktelse	150 %	1 008 000	1 156 254
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	15 %	274 914	240 031
Beregningsgrunnlag kapitaldekning		3 878 045	4 054 366

Kapitaldekning	26,6 %	23,9 %
Regulatorisk krav til kapitaldekning	14,5 %	14,5 %

Resultat

Årsregnskapet til Kreditor Finans for 2021 viser et resultat etter skatt på NOKt 64.481. Dette gir en egenkapitalrentabilitet på 6,79 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.

	2021	2020
Nedskrivninger verdifall per 31.12.	93 250	85 610

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	2021	2020
Portefølje av utestående fordringer 01.01.	1 724 389	1 633 413
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	240 633	325 160
Innbetaling på kjøpte porteføljer	-370 419	-345 320
Inntektsføring etter effektiv rentemetode	220 089	196 746
Nedskrivning porteføljer	-93 250	-85 610
Portefølje utestående fordringer 31.12.	1 721 442	1 724 389

	2021	2020
Pålydende verdi av fordringsmassen i porteføljene inklusive påløpte renter	5 667 085	5 139 059

Gjennomsnittlig internrente (IRR) i porteføljer:	10,5 %	10,8 %
--	--------	--------

Bokført verdi av porteføljer er de totale forventede innbetalinger diskontert til nåverdi. Det arbeides løpende med å fremskaffe beste estimater, som baseres på betraktninger rundt forventninger til utvikling i makrofaktorer og individuelle forhold knyttet til de enkelte porteføljene. Disse estimatene ligger til grunn for regnskapsavleggelsen pr 31.12.2021. Fremover har usikkerheten økt som følge av makroøkonomiske endringer, grunnet situasjonen i Ukraina og erfaringer fra Covid-19. Det er således større usikkerhet om fremtiden og det jobbes derfor med scenarioanalyse.

Det vil gjøres beregninger ut fra tre type scenarioer:

• **Lavt scenario:**

Makroøkonomiske eller porteføljespesifikke faktorer som resulterer i redusert innfordring i fremtiden sammenlignet mot opprinnelig forventning

• **Normalt scenario:**

Makroøkonomiske eller porteføljespesifikke faktorer tilsier ingen endring i forventning i fremtidig innfordring sammenlignet mot opprinnelig forventning

• **Høyt scenario:**

Makroøkonomiske eller porteføljespesifikke faktorer som resulterer i økt innfordring i fremtiden sammenlignet mot opprinnelig forventning

I mars 2020 stengte samfunnet ned og det ble innført restriksjoner som følge av Covid-19. Økt arbeidsledighet var forventet å påvirke innfordringen av egne utlån negativt. Erfaringsmessig har imidlertid innfordring i 2020 og 2021 vært bedre enn forventet og over måltall for porteføljene samlet sett. Dette skyldes blant annet at en større andel av utestående er sikret i lønnsrekke med NAV som motpart.

Forward flow-avtaler

En forward flow-avtale (FF) er en avtale som forplikter selskapet til fremtidige kjøp av misligholdte lån. Forward flow-avtaler er i utgangspunktet derivater, men betingelsene i avtalene om at de kan sies opp på kort varsel (fra begge parter), gjør at de ikke har mer- eller mindre verdi. Per 31.12.2021 har Kreditor Finans inngått slike avtaler med tre leverandører. Kontraktene utløper i tidsintervallet 2022-2023. Bokført verdi av kjøpte lån gjennom FF-avtaler er ved årsslutt NOKm 1 016. Selskapet forventer å betale NOKm 403 i 2022 for å overholde forpliktelsene i avtalene.

NOTE 19 Gjeld til kredittinstitusjoner

Selskapet har etablert et lån hos Dnb med fleksibelt låneopptak opp til 1,3 mrd. Lånet forfaller til betaling 15.4.2023. Renten er fastsatt til NIBOR pluss 3,25- 4,5 prosent avhengig av finansielle måltall. Per 31.12.2021 er gjennomsnittlig rente 4,23 prosent.

Selskapets lånefasiliteter inneholder finansielle lånebetingelser knyttet til Cash EBITDA, bokført verdi nedbetalingslån, og innfordring mot måltall.

Selskapet er i overensstemmelse med alle lånevilkår per 31.12.2021.

Annen rentebærende gjeld er balanseført med NOKt 998 562 . 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 31.12.2021.

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	-1 756
Nordea	NOK	233 000	1,80 %	Nibor 3 mnd	22.01.19 / 22.01.24	-1 794
SUM		466 000				-3 549

Selskapet har anskaffet renteswapavtale som skal sikre fast kontantstrøm av rentebetalinger (kontantstrømsikring). 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.

NOTE 21 Hendelser etter balansedagen

Den 24. februar angrep Russland Ukraina. I lys av dette ble det iverksatt en rekke sanksjoner mot Russland, og man har sett vesentlig økning i energi- og matvarepriser. Dette er en hendelse etter balansedagen uten effekt for estimatene pr 31.12.2021. Situasjonen kan påvirke fremtidsutsiktene, men det er foreløpig for tidlig å gi sikre estimater.

Selskapet har i januar 2022 sikret utøkning av eksisterende lånefasilitet hos eksterne lånegiverne. Dette har gitt mulighet for nye forward flow-forpliktelser i Kreditor Finans.



Kredinor

kredinor.no