



ÅRSREGNSKAP

for

INTERKREDITT KAPITAL AS
(820 604 822)

09.03.2018 – 31.12.2018

Styrets årsberetning 2018 for Interkreditt Kapital AS

Selskapsstruktur

Interkreditt Kapital AS er et heleid datterselskap av B2 Kapital Holding S.a r.l. i Luxembourg som ervervet selskapet i mai 2018. B2 Kapital Holding S.a r.l. er et heleid datterselskap av B2Holding ASA som er notert på Oslo Børs.

Virksomheten

Interkreditt Kapital AS tilbyr tjenester innenfor administrasjon samt finansiering av ferske fordringer samt oppkjøp av misligholdte fordrings- og låneporteføljer. Selskapet innehar konsesjon som finansieringsforetak. Selskapet er lokalisert i Oslo.

Selskapets strategi er å tilby et bredt utvalg av finansielle tjenester som møter kundenes behov for bedre likviditet og redusert kredittid gjennom profesjonell og effektiv kravhåndtering. Videre skal selskapet tilby konkurransedyktige betingelser og løsninger for oppkjøp av misligholdte porteføljer.

Utvikling i resultat og stilling

Selskapets resultat i 2018 endte for regnskapsåret på kr -1.853.606. Underskuddet foreslås dekket som følger:

<u>Overført fra annen egenkapital</u>	<u>kr -1.853.606</u>
<u>Sum overføringer og disponeringer</u>	<u>kr -1.853.606</u>

2018 var selskapets første driftsår. Driften frem til balansedato har vært preget av investeringer i system og personal samt etablering av styringsdokumenter og prosedyrer. Etter at selskapet fikk konsesjon som finansieringsselskap i august har selskapet kjøpt 3 misligholdte porteføljer. I tillegg er det jobbet aktivt med å skaffe kunder innenfor finansiering av ferske fordringer (fakturakjøp). Dette arbeidet forventes å gi effekt gjennom nye kunder med omsetning fra første halvår 2019.

Fagsystemet som skal benyttes til faktoring-tjenesten samt administrative tjenester forventes å være i drift fra februar 2019. I 2018 har selskapet kun behandlet 1 pilotklient innenfor dette segmentet. Inntektene i 2018 (kr 114.258) er derfor begrenset.

Selskapets egenkapital var ved utgangen av 2018 kr 53.156.324. Totalkapitalen beløp seg til kr 55.303.078. Kjernekapitaldekningen var 131,7% og den totale kapitaldekningen 131,7% ved utgangen av 2018.

Selskapsregnskapet er utarbeidet i henhold til norsk regnskapslov og kapittel 8A Forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (forenklet IFRS) i Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (Årsregnskapsforskriften).

Styret mener at det fremlagte årsregnskapet gir et rettviseende bilde av utviklingen og resultatet av selskapets virksomhet og stilling.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og at årsregnskapet for 2018 er satt opp under denne forutsetningen.

Selskapet har finansieringskonsesjon, noe som gir gode markedsmessige muligheter fremover. Selskapet har gjennom B2Holding ASA en sterk posisjon i markedet for oppkjøp av porteføljer, og vil få mulighet til å delta i viktige anbudskonkurranser. Videre har selskapet investert i et moderne og bransjeledende system for fakturakjøp og faktoring. Selskapet har inngått strategiske samarbeid som forventes å gi mulighet for god vekst fremover.

Kontantstrømoppstilling

Selskapet hadde en positiv kontantstrøm for perioden på kr 38.913.899. Netto kontantstrøm fra driften var negativ med kr 15.595.315 primært som følge av kjøp av misligholdte porteføljer. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med kr 2.339.877 primært som følge av investering i systemer. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var positiv med kr 55.099.930 som følge av innskutt egenkapital i forbindelse med etablering av selskapet.

Finansiell risiko

I virksomheten finnes forskjellige finansielle risikoer som likviditetsrisiko, kredittrisiko, markedsrisiko og operativ risiko. I markedsrisiko er de mest sentrale risikoene renterisiko og valutarisiko. For å begrense risikoen i virksomheten har styret, som er ansvarlig for den interne kontrollen i selskapet, fastslått retningslinjer for kredittvurdering og finansiell virksomheten i øvrig.

Styret har det overordnede ansvaret for selskapets risikohåndtering. Styret har i særskilt instruksjon delegert deler av ansvaret til den daglige ledelsen i selskapet. Disse rapporterer regelmessig til styret. Selskapets risikohåndtering har som formål å identifisere og analysere de risikoer som selskapet har i sin virksomhet og fastsette hensiktsmessige begrensninger (limiter) for disse, samt sørge for at det er etablert hensiktsmessige kontroller. Det foretas løpende kontroller for å sikre at limitene overholdes. Selskapets system og policy for risikohåndtering gjennomgås regelmessig for å kontrollere at disse er riktige og hensiktsmessige i forhold til markedsvilkår samt de produkter og tjenester som selskapet tilbyr.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å overholde de forpliktelser som følger av selskapets finansielle gjeld. Likviditetsrisiko kan også være risiko for tap eller redusert inntjeningssevne som følge av at selskapet ikke klarer å fullføre betalinger til riktig tid. Likviditetsrisiko fremkommer når eiendeler og gjeld har forskjellige løpetider. Styret har fastsatt en likviditetsstrategi som beskriver hvordan selskapets ledelse skal følge opp likviditeten i selskapet. Videre er det i likviditetsstrategien fastsatt rammer for likviditetsrisiko og risikotoleranse. Filialens likviditetseksposering fremkommer av tabell i note 15. Selskapets kontantstrømsanalyse belyser også selskapets likviditetssituasjon.

Kredittrisiko

Kredittrisiko innebærer risiko for at selskapet ikke mottar betaling i henhold til avtale og/eller vil lide tap grunnet manglende evne hos motparten til å fullføre sine forpliktelser.

Styret har fastsatt en kredittpolicy som blant annet omhandler krav til sikkerheter og limiter. Disse retningslinjene utøves av selskapets kredittkomite. Kredittkomiteens sammensetning er avhengig av den enkelte kredittsaks størrelse.

Større kredittengasjement revurderes minimum en gang årlig av kredittkomiteen. Selskapets rutiner for overvåking av forfalte fordringer er utarbeidet med hensikt til å minimere kreditttap gjennom på et tidlig stadium å identifisere betalingsproblemer hos kredittaker og raskt iverksette kravhåndtering.

Overvåking skjer med støtte fra et kravhåndteringssystem som automatisk overvåker og minner om når tiltak er nødvendige.

Markedsrisiko; valutarisiko og renterisiko

Markedsrisiko er risiko for at virkelig verdi av eller fremtidige kontantstrømmer fra et finansielt instrument varierer som følge av forandringer i markedspriser. Det er tre typer av markedsrisikoer i selskapets virksomhet: Valutarisiko, renterisiko og øvrige prisingsrisikoer.

Alle selskapets aktiva og passiva er i norske kroner og man har derfor ingen valutarisiko i selskapet.

Selskapet har begrenset eksponering i rentemarkedene. Renteendringer har ikke medført vesentlig påvirkning på resultatregnskapet i løpet av året.

Operativ risiko

Operativ risiko innebærer risiko for at feil eller mangler i administrative rutiner leder til uventede økonomiske tap eller dårlig renommé. Dette kan for eksempel skyldes mangler i intern kontroll, systemmessige eller teknologiske svakheter.

De operative risikoene reduseres gjennom intern kontroll. Vedlikehold av en god intern kontroll er en bestandig prosess som blant annet omfatter:

- Krav om at det skal finnes hensiktsmessige rutiner og instruksjoner,
- Tydelig definert ansvars- og arbeidsfordeling
- IT-støtte i form av økonomi- kredittsystem med automatiske avstemminger og
- Kontroller: "fullmakts system", interne informasjons- og rapporteringssystemer for å sørge for en tilfredsstillende ledelsesrapportering

Arbeidsmiljø

Styret anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende og har ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området i 2018. Det har ikke vært skader eller ulykker i 2018. Sykefraværet har vært 1 dag, hvilket utgjør 0,57%.

Likestilling

Selskapet har ved årets utgang 3 ansatte, hvorav 3 menn og 0 kvinner. Styret bestod ved årsskiftet av 3 styremedlemmer hvorav 3 menn og 0 kvinner. Selskapet legger vekt på å fremme likestilling mellom kjønnene i alle funksjoner og roller. Virksomhetens personal- og ansettelsespolitikk er utformet med sikte på å hindre forskjellsbehandling mellom kjønnene.

Ytre miljø

Selskapet påvirker det ytre miljøet. Påvirkningen skjer gjennom forbruk av papir og energi, reiseaktivitet, og kjøp av andre varer og tjenester, men ikke utover det som er normalt for bransjen selskapet er en del av.

Samfunnsansvar

Å ta ansvar – for ansatte, for kvaliteten på våre tjenester, og for hvilke konsekvenser bedriftens aktiviteter har på samfunnet og miljøet er en viktig del av selskapets bedriftskultur. Vi ønsker å opptre ansvarlig på lang sikt, spesielt der vår verdiskapning og våre interessenters forventninger krysser: i vårt forretningsmiljø, mot våre ansatte, i vårt samfunn og i vår behandling av miljøet. Interkreditt Kapital AS skal respektere menneskerettighetene både i egen virksomhet og som investor, samarbeidspartner og innkjøper. Hovedmålet er at egne aktiviteter ikke skal krenke andres rettigheter.

Selskapet har ikke utarbeidet noen egen policy knyttet til vårt samfunnsansvar, men viser til dokumentet «Code of Conduct» som gjelder for hele konsernet, samt morselskapets egen omtale av samfunnsansvar «Corporate social responsibility (CSR)» i sin årsberetning for 2018 (B2Holding ASA). Konsernets årsberetning er tilgjengelig på selskapets kontoradresse.

0

Oslo, 29. mars 2019



Olav Dalen Zahl
Styreleder



Thor Christian Moen



Per Hilding Brinch



Tore Krogstad
Daglig leder

Interkreditt Kapital AS
RESULTATREGNSKAP 09.03. - 31.12.

	Note	2018
Renteinntekter og lignende inntekter		
Renteinntekter og lignende inntekter utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		76 438
Renteinntekter og lignende inntekter utlån til og fordringer på kunder		36 130
Sum renteinntekter og lignende inntekter		112 568
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		112 568
Andre driftsinntekter		1 690
Sum andre driftsinntekter		1 690
Inntekter		114 258
Lønn og andre personalkostnader	2,3	1 284 546
Administrasjonskostnader	5	234 729
Ordinære avskrivninger	4	3 496
Andre driftskostnader	5	434 144
Sum driftskostnader		1 956 915
Tap på utlån, garantier mv.	10	10 949
Resultat før skatt		-1 853 606
Skatt på ordinært resultat	7	0
Resultat for regnskapsåret		-1 853 606
Overføringer		
Underskudd til fremføring		-1 853 606
Sum dekket		-1 853 606

Interkreditt Kapital AS
BALANSE PR. 31.12.

2018

EIENDELER

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid/opsigelsesfrist	8	38 913 899
Netto utlån til og fordringer på kunder	9	13 698 037
Immaterielle eiendeler	4	2 283 245
Varige driftsmidler	4	53 136
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader		51 976
Andre eiendeler		302 785
Sum eiendeler		55 303 078

GJELD OG EGENKAPITAL

Annen gjeld	11,16	1 607 283
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	11	539 470
Sum gjeld		2 146 753

Selskapskapital	12	5 000 000
Overkurs		50 009 930
Annen egenkapital		-1 853 606
Sum egenkapital	13	53 156 324

Sum gjeld og egenkapital

POSTER UTENOM BALANSEN

Betingede forpligtelser	14	0
Forpligtelser	14	0

Oslo, 29. mars 2019

Olav Dalen Zahl
Styreleder

Thor Christian Moen

Per Hilding Brinch

Tore Krogstad
Daglig leder

Interkreditt Kapital AS
KONTANTSTRØMSOPPSTILLING 09.03. - 31.12.

	Note	2018
Kontantstrøm fra drift		
Resultat av ordinær drift før skatt		-1 853 606
Ordinære avskrivninger	4	3 496
Endring i avsetning til tap på utlån og garantier		10 949
=Tilført fra årets virksomhet		-1 839 161
Endring utlån		-13 708 986
Endring i øvrige fordringer og gjeld		1 791 993
A Netto likviditet fra virksomheten		-13 756 154
Kontantstrøm fra investeringer		
Investert i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	-2 339 877
B Netto likviditetsendring investeringer		-2 339 877
Kontantstrøm fra langsiktig finansiering		
Kapitalinnskudd		55 009 930
C Netto likviditetsendring finansiering		55 009 930
A +B +C Netto endring likviditet i året		38 913 899
+ Likviditetsbeholdning pr. 01.01.		0
= Likviditetsbeholdning pr. 31.12.		38 913 899

Kontanter og kontantekvivalenter er definert som utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid/oppsigelsesfrist.

Interkreditt Kapital AS
Endring i egenkapital 2018

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Stiftelse 09.03.2018	30 000	9 930		39 930
Kapitalforhøyelse 28.08.2018	4 970 000	50 000 000		54 970 000
Årsresultat			-1 853 606	-1 853 606
Egenkapital pr. 31.12.2018	5 000 000	50 009 930	-1 853 606	53 156 324

Note 1: Generell info, grunnlag for utarbeidelse, sentrale regnskapsprinsipper

Generell info

Interkreditt Kapital AS ble etablert i mars 2018. Selskapet er datterselskap av B2 Kapital Holding S.a r.l. i Luxembourg som igjen er datterselskap av B2Holding ASA. B2 Kapital Holding S.a r.l. kjøpte 100% av aksjene i selskapet i mai 2018. Konsernregnskap for B2Holding ASA er tilgjengelig hos selskapet og på www.b2holding.no. Interkreditt Kapital AS har kontor i Oslo (Stortingsgata 22, 8. etg, 0161 Oslo). Selskapet tilbyr tjenester innenfor administrasjon samt finansiering og kjøp av fordringer og innehar finansieringskonsesjon. Selskapet er tilgjengelig via hjemmesiden www.interkredittkapital.no.

Grunnlag for utarbeidelse

Selskapsregnskapet er utarbeidet i henhold til norsk regnskapslov og kapittel 8A. Forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (forenklet IFRS) i Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (Årsregnskapsforskriften). Alle poster er således verdsatt, periodisert og presentert i samsvar med disse reglene. Referanser til «IFRS» i dette regnskapet betyr International Financial Reporting Standards som er godkjent av EU.

Selskapsregnskapet er presentert i norske kroner, som også er selskapets funksjonelle valuta. Alle tall i oppstillingen er oppgitt i hele kroner, dersom ikke annet er angitt.

Oppstillingsplaner følger Årsregnskapsforskriften og notekrav følger regnskapsloven med tillegg som spesifisert i Årsregnskapsforskriften kapittel 8A om forenklet IFRS. Prinsippene for innregning og måling skjer iht IFRS. Selskapet har ikke benyttet valgmuligheter for forenklet IFRS for innregning og måling da disse per tid ikke er aktuelle for selskapet.

Regnskapet er basert på en forutsetning om fortsatt drift.

Dette regnskapet er godkjent av styret 29. mars 2018.

Inntektsføring

Selskapets inntekter består av renteinntekter, provisjoner og gebyrer samt honorarer for administrative tjenester.

Renteinntekter og rentekostnader beregnes og innregnes på grunnlag av effektiv rentemetode, eller der det anses korrekt, på grunnlag av en metode som resulterer i en rimelig tilnærming til den effektive rentemetoden.

Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Inntektene er rapportert i regnskapet under linjen for renteinntekter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder.

Honorar for administrative og finansielle tjenester tas til inntekt når tjenesten leveres. Gebyrer og andre inntekter inntektsføres fortløpende etter når det opptjenes. Disse inntektene er presentert under linjen andre driftsinntekter.

Kundefordringer – fakturakjøp

Interkreditt Kapital AS kjøper fordringer før forfall. Disse fordringene førstegangsinnregnes til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter.

Porteføljer

Kjøpte porteføljer omfatter i hovedsak fordringer som er på ordinær inkasso eller langtidsovervåkning hos eksterne inkassoselskaper. Fordringene er innkjøpt til en verdi som ligger vesentlig under de faktiske nominelle beløp. De klassifiseres i sin helhet som usikrede fordringer, og vurderes gruppevis i ulike kredittporteføljer. Disse fordringene førstegangsinnregnes til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter og vurderes til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetode.

Det utarbeides estimer for fremtidige kontantstrømmer for hver enkelt portefølje basert på porteføljens karakteristiske og historiske kontantstrømmer, løsningsgrader, type fordringer, alder, størrelse på kravene, hovedstol og erfaringsmateriale fra andre porteføljer. Estimatavvik innregnes ved å sammenligne amortisert kost mot nåverdien av fremtidige estimerte kontantstrømmer diskontert med opprinnelig internrente.

Nedskrivninger/Tap

Beregning av forventede tap på utlån er basert på regnskapsstandarden IFRS 9 «finansielle instrumenter». Beregningen av forventede tap på utlån er basert på selskapets totale utlånsvolum inkludert kreditter uten økt kredittrisiko. Modellen for verdifall består av en modell i tre steg basert på endringer i kredittkvaliteten til de finansielle eiendelene, der eiendelene er fordelt på 3 forskjellige kategorier, avhengig av hvordan kredittrisiko har endret seg siden aktiva ble registrert i balansen. Kategori 1 inkluderer eiendeler som ikke har vært utsatt for en betydelig økning i kredittrisiko, kategori 2 inkluderer eiendeler som har vært utsatt for en betydelig økning i kredittrisiko, mens kategori 3 inkluderer forfalte eiendeler.

Tapsavsetningene for eiendelene styres av hvilken kategori de tilhører. I kategori 1 foretas tapsavsetninger for forventede tap på utlån i løpet av de neste 12 månedene, mens kategori 2 og 3 er gjenstand for avsetninger for forventede tap på utlån i løpet av hele gjenværende løpetid på eiendelen.

En nøkkelfaktor som påvirker størrelsen på forventede tap på utlån er reglene for overføring av eiendeler mellom kategori 1 og 2. Selskapet bruker endring i levetid PD (sannsynlighet for mislighold) for å vurdere betydelig økning i risikoen, endringen vurderes av en kombinasjon av absolutte og relative endringer i levetid PD. I tillegg henføres alle kreditter som er mer enn 30 dager forsinket med betaling til kategori 2, uavhengig av om det er en betydelig risikoøkning eller ikke.

Forventet tap på utlån i henhold til IFRS 9 beregnes ved; Sannsynlighet for mislighold (PD) multiplisert med eksponering ved mislighold (EAD) multiplisert med forventet tap ved mislighold (LGD). For eiendeler i kategori 1 er beregningen basert på de neste 12 månedene, mens for kategori 2 baseres beregningen på eiendelens estimerte levetid. Ved beregning av tap i henhold til IFRS 9, vil beregningene omfatte fremtidsrettet informasjon basert på makroøkonomiske utsikter.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontantstrømmer fra årets virksomhet er definert som løpende renter knyttet til utlånsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlånsvirksomheten, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten som drives.

Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler og immaterielle eiendeler i denne delen av oppstillingen.

Finansieringsaktiviteter inneholder kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av egenkapital.

Kontantstrømoppstilling finnes i egen oppstilling i årsregnskapet.

Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets levetid. Når balanseført verdi på en immateriell eiendel eller et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp.

Avskrivninger inngår i linjen ordinære avskrivninger i resultatregnskapet.

Pensjon

Selskapet er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon og har en innskuddsordning som tilfredsstiller kravet. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Bidrag til innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres når de påløper.

Valuta

Inntekter og kostnader i valuta blir omregnet til norske kroner etter kursene på transaksjonstidspunktet. Fordringer og gjeld i valuta blir omregnet til norske kroner etter midtkursen ved utgangen av regnskapsåret.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både betalbar skatt på årets resultat og endring i utsatt skatt/ utsatt skattefordel.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved slutten av regnskapsåret, samt eventuelle ligningsmessig underskudd til fremføring.

Den delen av utsatt skattefordel som overstiger utsatt skatteforpliktelse skal balanseføres når det er sannsynlig at selskapet vil kunne nyttiggjøre seg den utsatte skattefordelen i fremtiden gjennom fradrag i skattepliktig inntekt.

Skatteøkende eller skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Den utsatte skattefordelen balanseføres etter de generelle vurderingsregler for eiendeler.

Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres er oppført netto i balansen.

Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser mm.

Lønn og andre personalkostnader

	2018
Lønninger	1 080 322
Pensjonskostnader	87 784
Arbeidsgiveravgift	114 387
Andre ytelser	2 053
Totalt	1 284 546

Pr 31.12.2018 er det 3 personer ansatt i selskapet, hvorav alle 3 er menn. Antall årsverk i perioden har vært 0,7.

Enkelte ansatte er omfattet av variabel godtgjørelsesordning. Det er fastsatt kriterier for utløsning av variabel godtgjørelse som er en kombinasjon av resultatoppgjør for gruppen, regionen selskapet er en del av samt personlige mål. Ordningen har en maksimal ramme på 25% av årslønn. Utbetaling av variabel godtgjørelse skjer i samsvar med selskapets policy for godtgjørelse til ansatte samt forskrift om finansforetak og finanskonsern § 15-2.

Daglig leder er fra 01.09.2018 ansatt i en 15% stilling i selskapet, og er ikke en del av selskapets pensjonsordning. Daglig leder er i tillegg ansatt i en 85% stilling i B2Holding ASA, som er morselskap i konsernet Interkreditt Kapital AS er en del av, i stilling som Regional Director Scandinavia.

Ytelser til daglig leder

	2018
Lønn	90 000
Pensjonsutgifter	0
Annen godtgjørelse	0
Totalt	90 000

Det er ingen forpliktelser til å gi særskilt vederlag ved fratredelse, opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet for ledende ansatte eller medlemmer av styrende organer.

Det er ikke utbetalt styrehonorar i 2018. Det er kostnadsført styrehonorar for 2018 til eksternt styremedlem på kr 25.000. Kostnaden er rapportert under lønn og generelle administrasjonskostnader.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor

	2018
Lovpålagt revisjon	42 128
Sum godtgjørelse til revisor	42 128

Beløpet er fratrullet MVA i henhold til den andel fradragsrett selskapet har for inngående MVA.

Note 3 Pensjon

Interkreditt Kapital AS har en innskuddspensjonsavtale for to ansatte hos Storebrand Livsforsikring AS. Innskuddspensjonen har investeringsvalg og risikodekningene innskuddsfritak og omkostningsfritak ved ufullførhet. Risikodekningene tilknyttet innskuddspensjonen sikrer ansatte videre innskudd i ordningen i tilfelle ufullførhet.

Selskapet betaler hvert år et fastsatt innskudd for medlemmer av pensjonsordningen. Det faste innskuddet utgjør 5% av lønn mellom 1 og 7,1 G, og 8% av lønn mellom 7,1 og 12 G. Innskuddet plasseres på den ansattes pensjonskonto. Den ansatte forvalter selv sine midler. Ved pensjonsalder blir den oppsparte kapitalen utbetalt som alderspensjon.

Ansatte som har minst 20% stilling og som har fylt 20 år, er medlemmer av ordningen. Selskapet er pålagt å ha en obligatorisk tjenstepensjon etter lov og denne ordningen oppfyller kravene i loven.

Note 4 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler:	2018
Anskaffelseskost pr. 09.03	0
+ Tilgang	56 632
- Avgang	0
Anskaffelseskost pr. 31.12	56 632
Akk. av- og nedskrivning pr. 09.03	0
- Avgang	0
Årets av- og nedskrivning i resultatet	-3 496
Akk. av- og nedskrivning pr. 31.12	-3496
Balanseført verdi pr. 31.12	53 136
Gevinst/tap ved salg	0
Immaterielle eiendeler	
Anskaffelseskost pr. 09.03	0
+ Tilgang	2 283 245
- Avgang	0
Anskaffelseskost pr. 31.12	2 283 245
Akk. av- og nedskrivning pr. 09.03	0
- Avgang	0
Årets av- og nedskrivning i resultatet	0
Akk. av- og nedskrivning pr. 31.12	0
Balanseført verdi pr. 31.12	2 283 245
Gevinst/tap ved salg	0

Immaterielle eiendeler består av investering av softwarelisenser som tas i bruk i januar 2019.

Selskapet benytter følgende avskrivningssatser:

Inventar og verktøy	20 %
PC utstyr	33,33 %
Innkjøpte softwarelisenser	20 %

Note 5 Andre driftskostnader og administrasjonskostnader

Andre driftskostnader	2018
Husleie og kostnader leide lokaler	95 260
Kredittopplysninger og inkassorelaterte kostnader	330 262
Andre diverse kostnader	8 622
Sum andre driftskostnader	434 144
Administrasjonskostnader	2018
Honorar eksterne tjenester	163 538
IT drift	13 565
Andre administrasjonskostnader	57 626
Sum administrasjonskostnader	234 729

Note 6 Leieavtaler og andre minimums kjøpsforpliktelser

Interkreditt Kapital AS har ingen leasing avtaler vedrørende driftsmidler, alt av datautstyr er kjøpt. Selskapet har ingen løpende avtale vedrørende leie av lokaler. Selskapet har i 2018 benytter lokaler hos morselskapet B2Holding ASA, og blitt belastet for disse løpende.

Selskapet har noen minimums kjøpsforpliktelser knyttet til leverandører som ikke er innregnet som gjeld i balansen. Dette er primært knyttet til fagsystem, og beløper seg til samlet til kr 984.612 pr 31.12.2018. Avtalene har en binding fra 12 til 36 måneder.

Note 7 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

Midlertidige forskjeller	2018
Anleggsmidler	-9 822
Andre midlertidige forskjeller	10 949
Netto midlertidige forskjeller	1 127
Underskudd til fremføring	1 852 479
Grunnlag for utsatt skatt	1 853 606
Utsatt skatt	407 793
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-407 793
Utsatt skatt i balansen	0

Begrunnelsen for at utsatt skattefordel ikke er balanseført er usikkerhet knyttet til om fremtidige skattepliktige overskudd vil være tilstrekkelige til å utnytte skattefordelen.

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2018
Resultat før skattekostnad	-1 853 606
Permanente forskjeller	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 853 606
Endring i midlertidige resultatforskjeller	1 127
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-1 852 479
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	-1 852 479

Avstemming av årets skattekostnad	2018
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-1 853 606
Beregnet skatt 23%	-426 329
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Differanse	426 329

Differansen består av følgende:

23% av permanente forskjeller	0
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	18 536
Andre forskjeller (anvendelse av fremførbart underskudd)	407 793
Sum forklart differanse	426 329

Ettersom selskapet ikke balansefører utsatt skattefordel er det verken betalbar skatt eller endring utsatt skatt i selskapets regnskap.

Note 8 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

I regnskapslinjen utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner inngår kr 209.516 som bundne skattetreksmidler. Skyldig skattetrekk pr. 31.12.2018 utgjorde kr 209.509.

Note 9 Utlån til og fordringer på kunder

	2018
Misligholdte oppkjøpsporteføljer	11 519 241
Fakturakjøp med regress	2 189 745
-nedskrivning	-10 949
Sum netto utlån til og fordringer på kunder	13 698 037

Pr. 31.12.2018 var det ikke misligholdte fordringer knyttet til fakturakjøp med regress.

Utlån fordelt på risiko

Kreditrisiko er risikoen for tap knyttet til utlån og kreditter.

Ved kjøp av misligholdte oppkjøpsporteføljer blir det utarbeidet estimer for fremtidige kontantstrømmer for hver enkelt portefølje basert på porteføljens karakteristiske og historiske kontantstrømmer, løsningsgrader, type fordringer, alder, størrelse på kravene, hovedstol og erfaringsmateriale fra andre porteføljer. Porteføljen blir bokført til en verdi som tilsvarer verdien av fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med en internrente. Risiko vurderes således ikke for hvert enkelt krav, men for hver enkelt portefølje.

Fakturakjøp fordringer består av kjøpte ferske fordringer. Hovedstol har normal løpetid i henhold til avtale mellom kjøper og selger. Selskapet har satset på medarbeidere med lang erfaring med kredittvurdering som bidrag for å redusere kredittrisikoen. Det er utarbeidet en kredittpolicy som gir retningslinjer for styring av kredittrisiko. Disse retningslinjene som blant annet omhandler krav til sikkerheter og kreditlimiter, utøves av en intern kredittkomite som har jevnlig møter og hvor daglig leder deltar.

Risikogrupper - Fakturakjøp

Foretakssektor	2018
Kredittkarakter lav til middels risiko	0
Kredittkarakter høyrisiko	2 189 745
-nedskrivning	-10 949
Sum foretakssektor	2 178 796

Risikoklassifiseringen er basert på en intern poengscore som består dels av en scoring fra Bisnode, og dels av en intern vurdering basert på informasjon om klient, sluttkunde og sikkerheter i engasjementet. Skalaen går fra 0-10, hvor 0-3 er å anse som høyrisiko.

Misligholdte oppkjøpsporteføljer

	2018
Kjøpte porteføljer i perioden	12 901 860
Brutto inndrevet i perioden	-1 340 561
Inntektsført rente i perioden	-42 058
Sum misligholdte oppkjøpsporteføljer pr 31.12	11 519 241

Selskapet kjøpte i siste halvår 2018 opp 3 ulike misligholdte oppkjøpsporteføljer. Porteføljene består dels av misligholdt forbruksgjeld og dels av misligholdte fakturaforordringer. Inndrevet beløp på den største porteføljen har i perioden ligget lavere enn forventet, noe som har medført negativ renteinntekt for denne porteføljen. Det forventes at dette vil rette seg opp i 2019 når ulike innfordringstiltak som er effektivt gir effekt. Porteføljene drives inn i samarbeid med Interkreditt AS som er et søsterselskap av Interkreditt Kapital AS.

Da samtlige oppkjøpsporteføljer er relativt nye, er virkelig verdi vurdert å være lik bokført verdi pr. 31.12.2018.

Note 10 Tap på utlån, garantier mv. i resultatregnskapet

	2018
Kostnadsførte konstaterte tap	0
Nye individuelle nedskrivninger	10 949
Sum nye individuelle nedskrivninger	10 949
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger	0
Sum individuelle nedskrivninger	10 949
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0
Ending i gruppenedskrivninger på utlån	0
Sum tap på utlån, garantier mv.	10 949

Selskapet har i 2018 ingen forfalte fordringer knyttet til fakturakjøp. Bokførte nedskrivninger gjelder derfor kun forventet tap på ikke forfalte fordringer i løpet av de neste 12 månedene. Vurderingen baseres på tidligere erfaring med tilsvarende krav. Det er lagt opp til forventet tap på 0,5% av brutto fakturabeløp.

Note 11 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

	2018
Offentlige avgifter	301 557
Leverandørgjeld	1 305 726
Sum annen gjeld	1 607 283
Offentlige avgifter	12 065
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	527 406
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	539 470

Note 12 Største aksjonærer

Navn	31.12.2018 Beholdning	31.12.2018 Prosentandel
B2 Kapital Holding S.a r.l. (Luxembourg)	1 000	100 %

B2 Kapital Holding S.a r.l. er 100% eiet av B2Holding ASA. Konsernregnskapet for B2Holding ASA er tilgjengelig på selskapets nettside, www.b2holding.no. B2Holding ASAs forretningsadresse er Stortingsgata 22, 0161 Oslo.

Note 13 Kapitaldekning

	2018
Egenkapital	53 156 324
Immaterielle eiendeler	-2 283 245
Netto ansvarlig kapital	50 873 079
Kapitaldekning i %	131,68 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	96,48 %

Selskapets netto ansvarlige kapital består kun av ren kjernekapital. Det lovmessige kravet til kapitaldekning er minimum 12 % ren kjernekapitaldekning, 13,5 % kjerneekapitaldekning og 15,5 % kapitaldekning. Kravet til uvektet kjernekapitalandel er 5 %.

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag:

	Risikovekt	2018
Institusjoner	20 %	7 782 780
Foretak	100 %	2 178 796
Forfalte engasjementer	150 %	17 278 862
Øvrige engasjementer	100 %	105 112
Operasjonell risiko *		11 287 500
Beregningsgrunnlag		38 633 049

*) Selskapet har ikke vært i drift et helt år. Operasjonell risiko er derfor beregnet ut fra omsetning i prognose for 2019 som er selskapets første fulle driftsår.

Note 14 Betingede forpliktelser og tvistesaker

Interkreditt Kapital AS har ingen betingede forpliktelser eller rettstvister.

Note 15 Risikoforhold

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen innebærer risikoen for at selskapet ikke er i stand til å kunne innfri forpliktelser ved forfall, refinansiere sin gjeld etter hvert som den forfaller eller ikke evner å finansiere økningen i eiendelsmassen. Likviditetsrisiko oppstår som følge av ulik restløpetid på fordringer og gjeld. Selskapet søker å redusere risiko ved å løpende monitorere sammenhengen mellom likvide eiendeler og kortsiktig gjeld i forhold til interne grenser. Selskapets likviditetsstrategi er vedtatt av selskapets styre, som årlig gjennomgår denne strategien. Likviditetsstrategien angir rammer for en ansvarlig likviditetsstyring og planer for rapportering av denne. Likviditetsrisikoen vurderes lav på rapporteringstidspunktet. Selskapets likviditetsbeholdning er plassert i bankinnskudd i DNB.

Tabellen under viser restløpetidene på selskapetsbalanse pr. 31.12.2018:

Eiendeler	Etter anmodning	0-3 mnd	3-12 mnd	Uten rest- løpetid	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	38 913 899				38 913 899
Misligholdte oppkjøpsporteføljer				11 519 241	11 519 241
Fakturakjøp		2 178 796			2 178 796
Imaterielle eiendeler				2 283 245	2 283 245
Maskiner, inventar og transportmidler				53 136	53 136
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader				51 976	51 976
Sum eiendeler	38 913 899	2 178 796	0	13 907 599	55 000 293
Gjeld og egenkapital					
Annen gjeld		1 304 498			1 304 498
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		441 842	97 628		539 470
Egenkapital				53 156 324	53 156 324
Sum gjeld og egenkapital	0	1 746 340	97 628	53 156 324	55 000 293

Ingen del av selskapets eiendels- eller gjeldsposter har restløpetid som overstiger 12 måneder.

Renterisiko

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. For Interkredit Kapital AS er ingen gjeld rentebærende og selskapet er derfor ikke eksponert for renterisiko. Det er derfor ikke satt opp en egen oppstilling som viser tidspunkt frem til neste renteforfall for eiendeler og gjeld.

Valutarisiko

Alle selskapets aktiva og passiva er i norske kroner og man har derfor ingen valutarisiko i selskapet.

Kredittrisiko

Kredittrisiko innebærer risiko for at selskapet ikke mottar betaling i henhold til avtale og/eller vil lide tap grunnet manglende evne hos motparten til å fullføre sine forpliktelser.

Styret har fastsatt en kredittpolicy som blant annet omhandler krav til sikkerheter og limiter. Disse retningslinjene utøves av selskapets kredittkomite. Kredittkomiteens sammensetning er avhengig av den enkelte kredittsaks størrelse.

Større kredittengasjement revurderes minimum en gang årlig av kredittkomiteen. Selskapets rutiner for overvåking av forfalte fordringer er utarbeidet med hensikt til å minimere kreditttap gjennom på et tidlig stadium å identifisere betalingsproblemer hos kredittaker og raskt iverksette kravhåndtering.

Overvåking skjer med støtte fra et kravhåndteringssystem som automatisk overvåker og minner om når tiltak er nødvendige.

For utlån til og fordringer på kunder samt tap på utlån, se note 9 og 10.

Note 16 Nærstående parter

Mellomværende med selskap i samme konsern	2018
Kortsiktig gjeld til B2Holding ASA	291 457
Sum mellomværende med selskap i samme konsern	291 457

Gjeld til B2Holding ASA knytter seg i sin helhet til viderefaktureringskostnader.

Transaksjoner med nærstående parter	2018
Viderefaktureringskostnader fra B2Holding ASA	291 457
Kjøp av innfordringstjenester fra Interkreditt AS	328 512
Sum transaksjoner med nærstående parter	619 969

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i Interkreditt Kapital AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Interkreditt Kapital AS som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital 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 finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets 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 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.

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 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 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.

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

Oslo, 29. mars 2019
ERNST & YOUNG AS



Asbjørn Rødal
statsautorisert revisor