



Kvartalsregnskap – Q3 - 2019

for

**INTERKREDITT KAPITAL AS
(820 604 822)**

Regnskapsprinsipper

Interkreditt Kapital AS har utarbeidet sitt regnskap for tredje kvartal 2019 i overenstemmelse med krav i gjeldende lover, bestemmelser og forskrifter for finansieringsforetak og 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). Delårsregnskapet er ikke revidert. Det er ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som styret er kjent med og som påvirker selskapets stilling negativt.

Utvikling i resultat og stilling

Resultat etter skatt beløp seg i tredje kvartal 2019 til et underskudd på kr -733.579,- (YTD -4.546.030,-).

Selskapets utlån og kundefordringer hadde etter nedskrivninger en bokført verdi på kr 73.982.287,- ved utgangen av tredje kvartal 2019.

Bokført egenkapital var ved utgangen av tredje kvartal 2019 kr 48.610.295,-. Egenkapitalandelen utgjør 58,9 % mot 96,1 % pr 31.12.2018. Endringen skyldes hovedsakelig opptak av lån i forbindelse med finansiering av økt utlånsvolum.

Den risikovektede egenkapitaldekningen, beregnet etter regler fastsatt av myndighetene, var ved utgangen av perioden på 37,89 % mot 131,68 % pr 31.12.2018. Minimumskravet er 12 % ren kjernekapitaldekning, 13,5 % kjernekapitaldekning og 15,5 % kapitaldekning. Kravet til uvektet kjernekapitalandel er 5 %. Selskapets netto ansvarlige kapital består kun av ren kjernekapital. Endringen siden nyttår skyldes i hovedsak kjøp av en større misligholdt låneportefølje.

Tap / risiko

I virksomheten finnes forskjellige finansielle risikoer som likviditetsrisiko, kreditt risiko, 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 virksomhet 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, som 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 relevante kontroller. Det foretas løpende kontroller for å sikre at limiter og risikoer overholdes. Selskapets system og policy for risikohåndtering gjennomgås regelmessig for å kontrollere at disse er riktige og tilpassede i forhold til markedsvilkår samt de produkter og tjenester som selskapet tilbyr.

Selskapet har begrenset eksponering i rentemarkedene og ingen eksponering i valuta. Renteendringer har ikke medført vesentlig påvirkning på resultatregnskapet i løpet av perioden.

Likviditetsrisikoen vurderes lav på rapporteringstidspunktet. Selskapets likviditetsbeholdning er plassert som bankinnskudd i DNB.

Kreditt risikoen i selskapet er knyttet til forsinket eller uteblitt oppgjør på selskapets fordringer/krav.

Faktoring-virksomheten medfører risiko for at betaling ikke mottas i henhold til avtale og/eller risiko for 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 overvåkning av forfalte fordringer er utarbeidet med hensikt på å minimere kreditttap gjennom på et tidlig stadium å identifisere betalingsproblemer hos kredittager og raskt iverksette kravhåndtering. Overvåkning skjer med støtte fra et kravhåndteringssystem som automatisk overvåker og minner om når tiltak er nødvendige.

Virksomheten knyttet til kjøp av misligholdte fordrings- og låneporteføljer (NPL-porteføljer) medfører risiko for at kontantstrømmen i porteføljen blir lavere enn forventet, eller at den kommer senere enn forventet. Fordringene er innkjøpt til en verdi som ligger vesentlig under de faktiske nominelle beløp. I bokført verdi er det hensyntatt at ikke alle krav vil bli betalt, da denne reflekterer nåverdi av all forventet fremtidig kontantstrøm. En investeringskomite hvor sammensetning avhenger av porteføljenes størrelse, vurderer beregninger av forventet kontantstrøm før kjøp. Kredittpolicyen inneholder retningslinjer for selskapets rutiner knyttet til porteføljekjøp.

Selskapet er i en oppstartsfase og har foreløpig et begrenset volum kjøpte fordringer (faktoring) samt NPL-porteføljer. Bokført tap i tredje kvartal 2019 var på kr 32.132,- (YTD 53.540,-). Tapene er hovedsakelig knyttet til rutinemessig tapsavsetning i forbindelse med kjøp av nye krav relatert til tjenesten faktoring. Ingen fordringer ble tapsført i perioden.

Det er ikke gjort tapsavsetninger knyttet til NPL, da bokført verdi reflekterer fremtidige forventede innbetalinger. Det ble i tredje kvartal gjort en ekstraordinær netto nedskrivning av NPL-porteføljene på kr 556.812,-. Dette skyldes at virkelig inndrevet beløp har ligget noe under forventning over en periode. Dette beløpet ligger som en del av Inntektsført rente i perioden i note 2.

Interkreditt Kapital AS
RESULTATREGNSKAP

	Periodisk		YTD		31.12.2018
	3. kvrt.2019	3.kvt.2018	30.09.2019	30.09.2018	
Note					
Renteinntekter og lignende inntekter					
Renteinntekter og lignende inntekter utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 581	17 779	86 834	17 779	76 438
Renteinntekter og lignende inntekter utlån til og fordringer på kunder	1 845 288	77 897	2 692 571	77 897	36 130
Sum renteinntekter og lignende inntekter	1 847 869	95 676	2 779 404	95 676	112 568
Rentekostnader og lignende kostnader					
Andre rentekostnader og lignende kostnader	256 139	0	852 331	0	0
Sum rentekostnader og lignende kostnader	256 139	0	852 331	0	0
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1 591 730	95 676	1 927 074	95 676	112 568
Andre driftsinntekter	607 749	0	866 216	0	1 690
Sum andre driftsinntekter	607 749	0	866 216	0	1 690
Inntekter	2 199 479	95 676	2 793 290	95 676	114 258
Lønn og andre personalkostnader	995 614	243 070	3 026 447	243 070	1 284 546
Administrasjonskostnader	600 920	19 896	1 650 360	21 337	234 729
Ordinære avskrivninger	218 902	0	553 854	0	3 496
Andre driftskostnader	1 085 491	65 230	2 055 119	65 230	434 144
Sum driftskostnader	2 900 927	328 196	7 285 780	329 637	1 956 915
Tap på utlån, garantier mv.	3 32 132	0	53 540	0	10 949
Resultat før skatt	-733 579	-232 519	-4 546 030	-233 960	-1 853 606
Skatt på ordinært resultat	0	0	0	0	0
Resultat etter skatt	-733 579	-232 519	-4 546 030	-233 960	-1 853 606

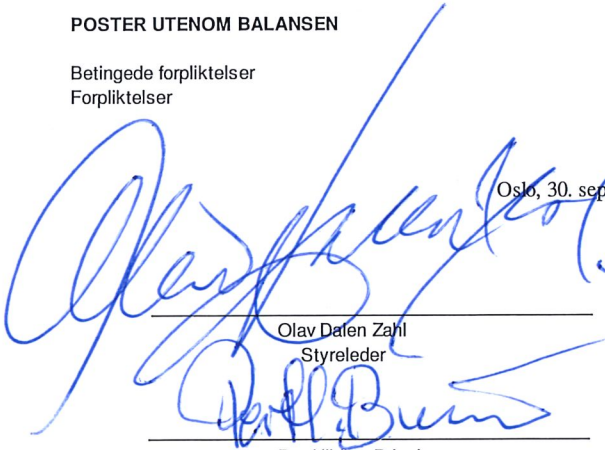
Interkreditt Kapital AS
BALANSE

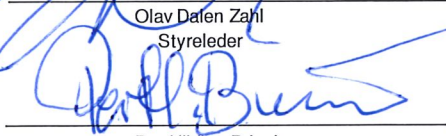
	Note	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid/opsigelsesfrist		3 631 421	43 424 617	38 913 899
Netto utlån til og fordringer på kunder	2,3	73 979 031	11 614 319	13 698 037
Immaterielle eiendeler		4 133 394	317 129	2 283 245
Varige driftsmidler		65 374	0	53 136
Opptjente, ikke mottatte inntekter		282 344	0	0
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader		147 825	0	51 976
Andre eiendeler		246 623	75 999	302 785
Sum eiendeler		82 486 012	55 432 065	55 303 078
GJELD OG EGENKAPITAL				
Annen gjeld		32 096 956	413 026	1 607 283
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		1 778 761	243 070	539 470
Sum gjeld		33 875 717	656 096	2 146 753
Selskapskapital		5 000 000	5 000 000	5 000 000
Overkurs		50 009 930	50 009 930	50 009 930
Årets resultat		-4 546 030	-233 960	0
Annen egenkapital		-1 853 606	0	-1 853 606
Sum egenkapital		48 610 295	54 775 970	53 156 324
Sum gjeld og egenkapital		82 486 012	55 432 065	55 303 078

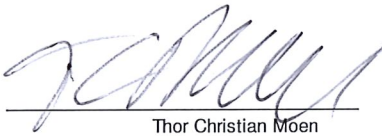
POSTER UTENOM BALANSEN

Betingede forpliktelser	0	0	0
Forpliktelser	0	0	0

Oslo, 30. september 2019 / 15. november 2019


 Olav Dalen Zahl
 Styreleder


 Per Hilding Brinch


 Thor Christian Moen


 Tore Krogstad
 Daglig leder

Note 1. Kapitaldekning

	30.09.2019	31.12.2018
Egenkapital	48 610 295	53 156 324
Immaterielle eiendeler	-4 133 394	-2 283 245
Netto ansvarlig kapital	44 476 900	50 873 079
Kapitaldekning i %	37,89 %	131,68 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	56,89 %	96,48 %

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

Spesifikasjon av kapitalkrav / beregningsgrunnlag:

	Risikovekt	30.09.2019	31.12.2018
Institusjoner	20 %	726 284	7 782 780
Foretak	100 %	4 237 873	2 178 796
Massemarkedsengasjementer	75 %	3 989 935	0
Forfalte engasjementer	150 %	96 641 882	17 278 862
Øvrige engasjementer	100 %	495 543	105 112
Operasjonell risiko *		11 287 500	11 287 500
Beregningsgrunnlag		117 379 018	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 2. Utlån til og fordringer på kunder

	30.09.2019	31.12.2018
Misligholdte NPL-porteføljer	64 400 158	11 519 241
Fakturakjøp med regress (faktoring)	4 549 569	2 189 745
Fakturakjøp uten regress (faktoring)	5 093 686	0
-nedskrivning	-64 382	-10 949
Sum netto utlån til og fordringer på kunder	73 979 031	13 698 037

Utlån fordelt på risiko

Kredittrisiko er risikoen for tap knyttet til utlån og kreditter.

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

Fakturakjøp fordringer (faktoring) består av kjøpte ferske fordringer. Hovedstol har normal løpetid i henhold til avtale mellom kjøper og selger. Selskapet har prioritert rekruttering av medarbeidere med solid bransjeerfaring 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 jevnlige møter hvor også daglig leder deltar.

Risikogrupper – Fakturakjøp (faktoring)

Foretakssektor	30.09.2019	31.12.2018
Kredittkarakter lav til middels risiko	5 088 113	0
Kredittkarakter høyrisiko	4 549 569	2 189 745
-nedskrivning	-64 103	-10 949
Sum foretakssektor	9 573 579	2 178 796

Privatsektor	30.09.2019	31.12.2018
Kredittkarakter lav til middels risiko	5 573	0
Kredittkarakter høyrisiko	0	0
-nedskrivning	-279	0
Sum privatsektor	5 294	0

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.

Aldersfordeling brutto utlån (faktoring)	30.09.2019	31.12.2018
<i>Ikke forfalt:</i>		
Forfall innen 0-3 mnd	7 086 526	2 189 745
Forfall innen > 3 mnd	0	0
<i>Forfalt:</i>		
Mindre enn 3 mnd siden forfall	2 528 965	0
Mer enn 3 mnd siden forfall	27 764	0
Sum brutto utlån (factoring)	9 643 255	2 189 745

Netto utlån (faktoring)	30.09.2019	31.12.2018
Brutto utlån	9 643 255	2 189 745
- Individuelle nedskrivninger	23 341	10 949
- Gruppenedskrivninger	41 041	0
Sum netto utlån (factoring)	9 578 872	2 178 796

Fordringer knyttet til fakturakjøp drives inn i samarbeid med Interkreditt AS som er et søsterselskap av Interkreditt Kapital AS, samt Bewa Kredittadministrasjon AS.

Misligholdte oppkjøpsporteføljer (NPL)

	30.09.2019	31.12.2018
IB	11 519 241	0
Kjøpte porteføljer i perioden	54 945 185	12 901 860
Brutto inndrevet i perioden	-4 004 147	-1 340 561
Inntektsført rente i perioden	1 939 879	-42 058
Sum misligholdte oppkjøpsporteføljer	64 400 158	11 519 241

Porteføljene består dels av misligholdt forbruksgjeld og dels av misligholdte fakturafordringer. Porteføljene drives inn i samarbeid med Interkreditt AS som er et søsterselskap av Interkreditt Kapital AS.

Note 3. Tap på utlån, garantier mv. i resultatregnskapet

	30.09.2019	31.12.2018
Kostnadsførte konstaterte tap	107	0
Nye individuelle nedskrivninger	13 223	10 949
Sum nye individuelle nedskrivninger	13 330	10 949
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger	-831	0
Sum individuelle nedskrivninger	12 499	10 949
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	0	0
Ending i gruppenedskrivninger på utlån	41 041	0
Sum tap på utlån, garantier mv.	53 540	10 949

Bokførte nedskrivninger gjelder forventet tap på forfalte og ikke forfalte fordringer i løpet av de neste 12 månedene. Vurderingen baseres på tidligere erfaring med tilsvarende krav.

For fakturakjøp med regress er det lagt opp til forventet tap på 0,5% av brutto fakturabeløp på ikke forfalte fordringer (kategori 1), og 2% av brutto fakturabeløp på fordringer forfalt med 1-30 dager (kategori 2). Regress inntreffer på dag 30.

For fakturakjøp uten regress avsettes tap på kjøpstidspunktet i henhold til forventet tap i fakturaens levetid på fakturaer knyttet til de ulike klienter i henhold til kalkyle (kategori 1). For fakturaer over 30 dager etter forfall, eller der det er spesifikke hendelser som tyder på økt kredittrisiko økes tapsavsetningen til et høyere nivå (kategori 2). For fakturaer som er over 90 dager etter forfall økes tapsavsetningen ytterligere (kategori 3). Hvor høyt tapsavsetningen settes i kategori 2 og 3 vurderes for den enkelte klient.