



Delårsregnskap – Q1 - 2020

for

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

Generell informasjon

Interkreditt Kapital AS tilbyr tjenester innenfor administrasjon og finansiering av ferske fordringer (faktoring) samt oppkjøp av misligholdte fordrings- og låneporteføljer (NPL-porteføljer). Selskapet innehar konsesjon som finansieringsforetak. Selskapets registrerte kontoradresse er Stortingsgata 22, 0161 Oslo.

Interkreditt Kapital AS har utarbeidet sitt regnskap for første kvartal 2020 i overenstemmelse med krav i gjeldende lover, bestemmelser og forskrifter for finansieringsforetak og i henhold til kapittel 8: «Delårsregnskap» i Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Delårsregnskapet er ikke revidert. Notene til delårsrapporten inneholder hovedsakelig en forklaring av de hendelser og endringer som er vesentlige for å forstå endringene i selskapets finansielle stilling og inntjening siden siste årsrapport, og bør dermed leses sammen med denne. Årsrapporten er tilgjengelig på forespørsel, eller kan finnes på hjemmesiden www.interkredittkapital.no.

Utvikling i resultat og stilling

Resultat etter skatt beløp seg i første kvartal 2020 til et underskudd på kr -2.372.503,-.

Selskapets utlån og kundefordringer hadde etter nedskrivninger en bokført verdi på kr 75.505.319,- ved utgangen av første kvartal 2020.

Bokført egenkapital var ved utgangen av første kvartal 2020 kr 45.881.532,-. Egenkapitalandelen utgjør 53,1 % mot 54,8 % pr 31.12.2019. Endringen skyldes hovedsakelig det negative resultatet i perioden etter nyttår.

Den risikovektede egenkapitaldekningen, beregnet etter regler fastsatt av myndighetene, var ved utgangen av perioden på 34,69 % mot 36,68 % pr 31.12.2019. Minimumskravet er, etter nedsettelsen av det motsykliske kapitalbufferkravet, 11 % ren kjernekapitaldekning, 12,5 % kjernekapitaldekning og 14,5 % kapitaldekning. Kravet til uvektet kjernekapitalandel er 5 %. Selskapets netto ansvarlige kapital består kun av ren kjernekapital.

Det er ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som styret er kjent med og som påvirker selskapets stilling negativt.

Tap / 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 finansvirksomheten 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.

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

Kredittrisiko

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

Virksomheten knyttet til kjøp av 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 første kvartal 2020 var på kr 23.628,-. Tapene er hovedsakelig knyttet til fordringer som ble konstatert tap i perioden. Det bokførte tapet var videre i henhold til kalkyle-estimat og etablerte tapsavsetninger.

Det er ikke gjort tapsavsetninger knyttet til NPL-porteføljene, da bokført verdi reflekterer fremtidige forventede innbetalinger. Det ble i første kvartal gjort en ekstraordinær nedskrivning av NPL-porteføljene på kr 428.421,-. Dette skyldes at en del krav er foreldet noe som har medført lavere forventet fremtidig kontantstrøm. Dette beløpet ligger som en del av Inntektsført rente i perioden i note 3.

Markedsrisiko

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 eksponering i rentemarkedene primært gjennom et lån fra morselskapet som ved utgangen første kvartal hadde en saldo på kr 37.581.328. Rentesatsen på dette lånet justeres kvartalsvis, og avhenger i stor grad av konsernets innlånsrente knyttet til bank- og obligasjonslån. Renteendringer har ikke medført vesentlig påvirkning på resultatregnskapet i løpet av kvartalet.

Operativ risiko

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

De operative risikoene reduseres gjennom internkontroll. Vedlikehold og gjennomføring av en god internkontroll er en bestandig prosess som blant annet omfatter:

- krav om at det skal finnes hensiktsmessige rutiner og instruksjer,
- 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.

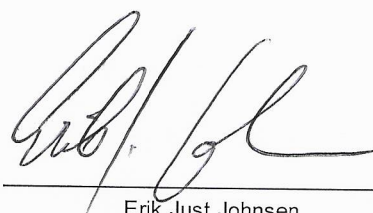
Interkreditt Kapital AS
RESULTATREGNSKAP

	Note	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Renteinntekter og lignende inntekter				
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansforetak		1 523	54 298	90 568
Renterinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		<u>1 661 833</u>	<u>-152 410</u>	<u>5 613 006</u>
Sum renteinntekter og lignende inntekter		1 663 356	-98 112	5 703 575
Rentekostnader og lignende kostnader				
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		<u>705 627</u>	<u>0</u>	<u>1 471 893</u>
Sum rentekostnader og lignende kostnader		705 627	0	1 471 893
Netto renteinntekter		957 729	-98 112	4 231 682
Andre driftsinntekter		<u>857 370</u>	<u>8 773</u>	<u>1 715 489</u>
Sum andre driftsinntekter		857 370	8 773	1 715 489
Inntekter		1 815 099	-89 340	5 947 171
Lønn og andre personalkostnader				
		2 147 274	952 202	4 150 199
Administrasjonskostnader		541 419	402 813	2 503 282
Andre driftskostnader		<u>1 213 160</u>	<u>362 603</u>	<u>3 288 419</u>
Sum andre driftskostnader		1 754 579	765 417	5 791 701
Avskrivninger		<u>262 122</u>	<u>142 846</u>	<u>814 816</u>
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		262 122	142 846	814 816
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat	4	<u>23 628</u>	<u>3 640</u>	<u>92 744</u>
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		23 628	3 640	92 744
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		-2 372 503	-1 953 444	-4 902 289
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		0	0	0
Totalresultat		-2 372 503	-1 953 444	-4 902 289

Interkreditt Kapital AS
BALANSE

	Note	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
EIENDELER				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		5 510 632	36 706 708	8 138 062
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	3,4	11 323 296	2 718 300	9 631 313
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	3,4	64 182 023	10 221 324	64 629 247
Andre immaterielle eiendeler		4 109 803	2 770 090	4 287 101
Varige driftsmidler		55 702	75 044	60 538
Andre eiendeler		1 147 351	319 653	1 365 741
Sum eiendeler		86 328 807	52 811 120	88 112 003
GJELD OG EGENKAPITAL				
Annen gjeld		38 782 024	881 485	38 813 024
Andre avsetninger		1 665 251	726 754	1 044 943
Sum gjeld		40 447 275	1 608 240	39 857 967
Selskapskapital		5 000 000	5 000 000	5 000 000
Overkursfond		50 009 930	50 009 930	50 009 930
Årets resultat		-2 372 503	-1 953 444	0
Annen egenkapital		-6 755 895	-1 853 606	-6 755 895
Sum egenkapital	5	45 881 532	51 202 880	48 254 035
Sum gjeld og egenkapital		86 328 807	52 811 120	88 112 003

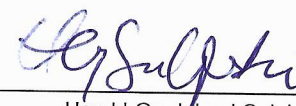
Oslo, 31. mars 2020 / 15. mai 2020



 Erik Just Johnsen
 Styreleder



 Per Hilding Brinch
 Styremedlem



 Harald Grydeland Sulejewski
 Styremedlem



 Tore Krogstad
 Daglig leder

Note 1. Regnskapsprinsipper

Utarbeidelsen av delårsregnskapet krever bruk av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker bruken av regnskapsprinsipper og beløp som er innregnet som eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. De vesentlige vurderingene som ligger til grunn for anvendelsen av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste usikkerhetskildene er de samme for dette delårsregnskapet som for årsregnskapet 2019.

Note 2. Kapitaldekning

	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Egenkapital	48 881 532	51 202 880	48 254 035
Immaterielle eiendeler	-4 109 803	-2 770 090	-4 287 101
Netto ansvarlig kapital	41 771 729	48 432 791	43 966 934
Kapitaldekning i %	34,69 %	131,47 %	36,68 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	50,75 %	97,23 %	52,51 %

Selskapets netto ansvarlige kapital består kun av ren kjernekapital. Det lovmessige kravet til kapitaldekning er minimum 11% ren kjernekapitaldekning, 12,5 % kjernekapitaldekning og 14,5 % kapitaldekning. Kravet til uvektet kjernekapitalandel er 5 %.

Spesifikasjon av kapitalkrav / beregningsgrunnlag:

	Risikovekt	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Institusjoner	20 %	1 102 126	7 339 412	1 627 612
Foretak	100 %	9 072 162	2 718 301	6 598 853
Massemarkedsengasjementer	75 %	2 103 282	0	2 692 061
Forfalte engasjementer	150 %	96 453 174	15 331 986	97 064 285
Øvrige engasjementer	100 %	515 927	161 698	589 535
Operasjonell risiko *		11 150 946	11 287 500	11 287 500
Beregningsgrunnlag		120 397 617	36 838 896	119 859 846

*) Selskapet hadde per 31.12.2019 ikke vært i drift et helt år. Operasjonell risiko ble derfor beregnet ut fra inntekt i en prognose for 2019. Operasjonell risiko pr 31.03.2020 er beregnet ut fra virkelig inntekt i 2019.

Note 3. Utlån til og fordringer på kunder

	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Misligholdte NPL-porteføljer	64 182 023	10 221 323	64 629 247
Fakturakjøp med regress (faktoring)	7 371 853	2 720 390	5 191 065
Fakturakjøp uten regress (faktoring)	4 052 829	12 500	4 541 634
-nedskrivning	-101 385	-14 589	-101 385
Sum netto utlån til og fordringer på kunder	75 505 319	12 939 624	74 260 560

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 dermed 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	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Kredittkarakter lav til middels risiko	7 276 342	12 500	6 752 711
Kredittkarakter høyrisiko	3 995 231	2 720 390	2 916 107
-nedskrivning	-91 332	-14 589	-100 534
Sum foretakssektor	11 180 240	2 718 301	9 568 284

Privatsektor	31.03.2020	31.03.2020	31.12.2019
Kredittkarakter lav til middels risiko	153 109	0	63 880
Kredittkarakter høyrisiko	0	0	0
-nedskrivning	-10 053	0	-851
Sum privatsektor	143 056	0	63 029

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 (NPL)

	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
IB	64 629 247	11 519 241	11 519 241
Kjøpte porteføljer i perioden	0	0	54 945 185
Brutto inndrevet i perioden	-1 669 023	-1 009 858	-6 486 436
Inntektsført rente i perioden	1 221 799	-288 060	4 651 257
Sum misligholdte oppkjøpsporteføljer	64 182 023	10 221 324	64 629 247

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.

Da samtlige oppkjøpsporteføljer er relativt nye, er virkelig verdi vurdert å være lik bokført verdi pr. 31.03.2020.

Note 4. Tap på utlån, garantier mv. i resultatregnskapet

	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Kostnadsførte konstaterte tap	23 679	0	2 930
Nye individuelle nedskrivninger	6 976	3 640	34 697
Sum nye individuelle nedskrivninger	30 655	3 640	37 626
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger	-17 078	0	0
Sum individuelle nedskrivninger	13 577	3 640	37 626
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	-52	0	-622
Ending i gruppenedskrivninger på utlån	10 102	0	55 740
Sum tap på utlån, garantier mv.	23 628	3 640	92 744

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.

Covid-19 utbruddet vil kunne medføre en økt tapsrisiko gjennom at våre klienter og deres kunder får større betalingsproblemer enn tidligere. Vi har foreløpig ikke opplevet en negativ utvikling i forhold til tap, men har valgt å legge inn en økt gruppenedskrivning på kr 17.000 knyttet til mulig økning i fremtidig tap. Vi har foreløpig ikke indikasjoner som vil medføre endret risikoklassifisering av våre klienter på bakgrunn av Covid-19 utbruddet.

Note 5. Egenkapital**Endring i egenkapital 2019**

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2019	5 000 000	50 009 930	-1 853 606	53 156 324
Totalresultat i perioden			-1 953 444	-1 953 444
Egenkapital pr. 31.03.2019	5 000 000	50 009 930	-3 807 050	51 202 880

Endring i egenkapital 2020

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2020	5 000 000	50 009 930	-6 755 895	48 254 035
Totalresultat i perioden			-2 372 503	-2 372 503
Egenkapital pr. 31.03.2020	5 000 000	50 009 930	-9 128 398	45 881 532

Note 6. Transaksjoner med nærstående parter

	01.01.20- 31.03.20	01.01.19- 31.03.19	01.01.19- 31.12.19
Kostnader			
Rentekostnader til B2Kapital Holding s.a r.l.	705 627	0	1 471 868
Viderefakturerings av kostnader fra B2Holding ASA	0	0	659 257
Kjøp av tjenester fra B2Kapital Holding s.a r.l.	30 860		133 903
Kjøp av tjenester fra B2Holding ASA	18 554	5 590	71 487
Kjøp av innfordringstjenester fra Interkreditt AS	361 091	201 972	1 289 330
Inntekter			
Payback fra Interkreditt AS	23 870	0	28 360
Salg av tjenester til Interkreditt AS	41 602	0	0
Sum transaksjoner med nærstående parter	1 050 660	207 562	3 597 486