



Delårsregnskap – Q3 - 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 andre 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

Totalresultatet beløp seg i tredje kvartal 2020 til et underskudd på kr -2.341.344,- (YTD kr -17.686.212,-). Det relativt store underskuddet YTD skyldes primært en større nedskrivning av én av selskapets NPL-porteføljer i andre kvartal.

Selskapets utlån og kundefordringer hadde etter nedskrivninger en bokført verdi på kr 66.486.325,- ved utgangen av tredje kvartal 2020.

Bokført egenkapital var ved utgangen av tredje kvartal 2020 kr 30.567.823,-. Egenkapitalandelen utgjør 41,2 % 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 27,16 % 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. Selskapet har besluttet å legge ned faktoring-virksomheten. Det anslås at nedleggelsen vil finne sted i Q1 2021. Nedleggelsen vil medføre en umiddelbar positiv effekt på kapitaldekningen på ca. 2 prosentpoeng.

Det er ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som styret er kjent med og som påvirker selskapets stilling negativt utover at det kan bli nødvendig med en ytterligere nedskrivning av en av selskapets NPL-porteføljer.

Tap / risiko

I virksomheten finnes forskjellige finansielle risikoer som likviditetsrisiko, kredittisiko, 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. Faktoring-virksomheten er besluttet nedlagt i løpet av Q1 2021.

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 har foreløpig et begrenset volum kjøpte fordringer (faktoring) samt NPL-porteføljer. Bokført tap i tredje kvartal 2020 var på kr 270.592,- (YTD kr 303.303,-). Tapskostnaden gjelder hovedsakelig en avsetning knyttet til en mulig svindelsak. 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 er i løpet av året gjort ekstraordinære nedskrivninger av NPL-porteføljene på kr 11.217.444,-. Dette skyldes hovedsakelig at en av selskapets porteføljer etter gjennomgang forventes å generere langt lavere kontantstrøm fremover enn det som var forventet på

kjøpstidspunktet. Dette beløpet ligger som egen linje i resultatregnskapet under «Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer». Ytterligere nedskrivninger av denne porteføljen kan bli aktuelt etter ny gjennomgang i fjerde kvartal.

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 fjerde kvartal hadde en saldo på kr 40.845.237,-. 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 året.

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 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.

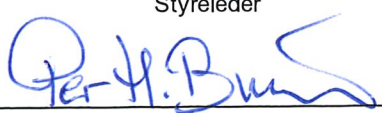
Interkreditt Kapital AS

BALANSE

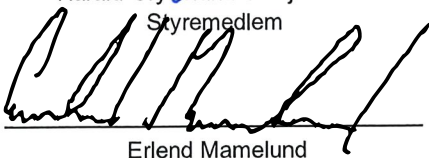
	Note	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
EIENDELER				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		4 102 720	3 631 421	8 138 062
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	3,4	13 529 082	9 578 873	9 631 313
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	3,4	52 957 243	64 400 158	64 629 247
Andre immaterielle eiendeler		2 099 103	4 133 394	4 287 101
Varige driftsmidler		46 030	65 374	60 538
Andre eiendeler		1 511 507	676 792	1 365 741
Sum eiendeler		74 245 685	82 486 012	88 112 003
GJELD OG EGENKAPITAL				
Annen gjeld		42 064 395	32 096 956	38 813 024
Andre avsetninger		1 613 467	1 778 761	1 044 943
Sum gjeld		43 677 862	33 875 717	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		-17 686 212	-4 546 030	0
Annen egenkapital		-6 755 895	-1 853 606	-6 755 895
Sum egenkapital	5	30 567 823	48 610 295	48 254 035
Sum gjeld og egenkapital		74 245 685	82 486 012	88 112 003

Oslo, 30. september 2020 / 13. november 2020


 Tore Krogstad
 Styreleder


 Per Hilding Brinch
 Styremedlem


 Harald Grydeland Sulejewski
 Styremedlem


 Erlend Mamelund
 Daglig leder

Interkreditt Kapital AS
RESULTATREGNSKAP

	Note	Periodisk		YTD		31.12.2019
		3.kvt.2020	3.kvt.2019	30.09.2020	30.09.2019	
Renteinntekter og lignende inntekter						
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansforetak		0	2 581	1 540	86 834	90 568
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		2 284 646	2 402 100	5 957 439	3 249 382	6 169 818
Sum renteinntekter og lignende inntekter		2 284 646	2 404 681	5 958 980	3 336 216	6 260 386
Rentekostnader og lignende kostnader						
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		615 118	256 139	1 969 729	852 331	1 471 893
Sum rentekostnader og lignende kostnader		615 118	256 139	1 969 729	852 331	1 471 893
Netto renteinntekter		1 669 529	2 148 542	3 989 250	2 483 885	4 788 493
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter						
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	3	0	-556 812	-11 217 444	-556 812	-556 812
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		0	-556 812	-11 217 444	-556 812	-556 812
Andre driftsinntekter		1 286 143	607 749	2 844 460	866 216	1 715 489
Sum andre driftsinntekter		1 286 143	607 749	2 844 460	866 216	1 715 489
Lønn og andre personalkostnader		1 661 790	995 614	5 635 260	3 026 447	4 150 199
Administrasjonskostnader		594 110	664 670	1 736 755	1 756 610	2 503 282
Andre driftskostnader		1 285 354	1 021 741	3 651 224	1 948 868	3 288 419
Sum andre driftskostnader		1 879 464	1 686 411	5 387 979	3 705 479	5 791 701
Avskrivninger		1 485 171	218 902	1 975 936	553 854	814 816
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		1 485 171	218 902	1 975 936	553 854	814 816
Kreditttap på utlån målt til virkelig verdi over resultat	4	270 592	32 132	303 303	53 540	92 744
Sum kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		270 592	32 132	303 303	53 540	92 744
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		-2 341 344	-733 579	-17 686 212	-4 546 030	-4 902 289
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		0	0	0	0	0
Totalresultat		-2 341 344	-733 579	-17 686 212	-4 546 030	-4 902 289

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

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Egenkapital	30 567 823	48 610 295	48 254 035
Immaterielle eiendeler	-2 099 103	-4 133 394	-4 287 101
Netto ansvarlig kapital	28 468 720	44 476 900	43 966 934
Kapitaldekning i %	27,16 %	37 89 %	36,68 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	39,22 %	56,89 %	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	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Institusjoner	20 %	820 544	726 284	1 627 612
Foretak	100 %	7 264 311	4 237 873	6 598 853
Massemarkedsengasjementer	75 %	5 477 499	3 989 935	2 692 061
Forfalte engasjementer	150 %	79 654 727	96 641 882	97 180 828
Øvrige engasjementer	100 %	437 761	495 543	517 727
Operasjonell risiko *		11 150 946	11 287 500	11 287 500
Beregningsgrunnlag		104 805 787	117 379 018	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 30.09.2020 er beregnet ut fra virkelig inntekt i 2019.

Note 3. Utlån til og fordringer på kunder

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Misligholdte NPL-porteføljer	52 957 243	64 400 158	64 629 247
Fakturakjøp med regress (faktoring)	5 228 569	4 549 569	5 191 065
Fakturakjøp uten regress (faktoring)	8 671 783	5 093 686	4 541 634
-nedskrivning	-371 270	-64 382	-101 385
Sum netto utlån til og fordringer på kunder	66 486 325	73 979 031	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 estimater 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 gjennomfører møter ved behov.

Risikogrupper – Fakturakjøp (faktoring)

Foretakssektor	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Kredittkarakter lav til middels risiko	10 179 412	5 088 113	6 752 711
Kredittkarakter høyrisiko	3 262 412	4 549 569	2 916 107
-nedskrivning	-353 844	-64 103	-100 534
Sum foretakssektor	13 087 980	9 573 579	9 568 284

Privatsektor	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Kredittkarakter lav til middels risiko	458 528	5 573	63 880
Kredittkarakter høyrisiko	0	0	0
-nedskrivning	-17 426	-279	-851
Sum privatsektor	441 102	5 294	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)

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
IB	64 629 247	11 519 241	11 519 241
Kjøpte porteføljer i perioden	0	54 945 185	54 945 185
Brutto inndrevet i perioden	-5 266 401	-4 004 147	-6 486 436
Nedskrevet i perioden	-11 217 444	-556 812	-556 812
Inntektsført rente i perioden	4 811 841	2 496 691	5 208 069
Sum misligholdte oppkjøpsporteføljer	52 957 243	64 400 158	64 629 247

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

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

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Kostnadsførte konstaterte tap	33 876	107	2 930
Nye individuelle nedskrivninger	301 076	13 223	34 697
Sum nye individuelle nedskrivninger	334 952	13 330	37 626
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger	-27 511	-831	0
Sum individuelle nedskrivninger	307 441	12 499	37 626
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	-458	0	-622
Ending i gruppenedskrivninger på utlån	-3 680	41 041	55 740
Sum tap på utlån, garantier mv.	303 303	54 540	92 744

Bokførte nedskrivninger gjelder forventet tap på forfalte og ikke forfalte forordringer 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 forordringer (kategori 1), og 2% av brutto fakturabeløp på forordringer 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. Vi har foreløpig ikke indikasjoner som vil medføre endret risikoklassifisering av våre klienter på bakgrunn av Covid-19 utbruddet. Det er lagt inn en tapsavsetning på kr 280.000 knyttet til en mulig svindelsak.

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			-4 546 030	-4 546 030
Egenkapital pr. 30.09.2019	5 000 000	50 009 930	-6 399 635	48 610 295

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			-17 686 212	-17 686 212
Egenkapital pr. 30.09.2020	5 000 000	50 009 930	-24 442 107	30 567 823

Note 6. Transaksjoner med nærstående parter

	01.01.20- 30.09.20	01.01.19- 30.09.19	01.01.19- 31.12.19
Kostnader			
Rentekostnader til B2Kapital Holding s.a r.l.	1 969 536	852 306	1 471 868
Viderefakturerings av kostnader fra B2Holding ASA	0	312 485	659 257
Kjøp av tjenester fra B2Kapital Holding s.a r.l.	100 395	0	133 903
Kjøp av tjenester fra B2Holding ASA	54 570	16 320	71 487
Kjøp av innfordringstjenester fra Interkreditt AS	1 167 974	790 365	1 289 330
Inntekter			
Payback fra Interkreditt AS	73 710	18 900	28 360
Salg av tjenester til Interkreditt AS	166 408	0	0
Sum transaksjoner med nærstående parter	3 052 357	1 952 576	3 597 486