

Regnskap Interkreditt Kapital AS 2020.pdf

Signers:

Name	Method	Date
Mamelund, Erlend	BANKID	2021-03-25 14:19 GMT+1
Brinch, Per Hilding	BANKID_MOBILE	2021-03-25 14:42 GMT+1
Krogstad, Tore	BANKID_MOBILE	2021-03-25 14:42 GMT+1
Sulejewski, Harald G.	BANKID_MOBILE	2021-03-25 15:08 GMT+1

**This document package contains:**

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50



ÅRSREGNSKAP

for

INTERKREDITT KAPITAL AS
(820 604 822)

01.01.2020 – 31.12.2020



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Styrets årsberetning 2020 for Interkreditt Kapital AS

Selskapsstruktur

Interkreditt Kapital AS er et heleid datterselskap av B2Kapital Holding S.a r.l. i Luxembourg som ervervet selskapet i mai 2018. B2Kapital 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 faktoring samt oppkjøp av misligholdte fordrings- og låneporteføljer. Selskapet innehar konsesjon som finansieringsforetak. Selskapet er lokalisert i Oslo.

Selskapets har besluttet å avvikle faktoring tjenesten i løpet av første halvår 2021 gjennom salg av denne porteføljen i virksomheten. Selskapets strategi fremover vil være å tilby konkurransedyktige betingelser og løsninger for oppkjøp av misligholdte porteføljer.

Utvikling i resultat og stilling

Selskapets resultat i 2020 endte for regnskapsåret på kr -46.345.234 (kr -4.902.289 i 2019). Underskuddet foreslås dekket som følger:

<u>Overført fra annen egenkapital</u>	<u>kr -46.345.234</u>
<u>Sum overføringer og disponeringer</u>	<u>kr -46.345.234</u>

Selskapets beslutning om å selge faktoring-virksomheten er et resultat av en strategisk beslutning i B2Holding-konsernet om å fokusere på kjernevirksomheten og avvike all virksomhet i de ulike datterselskapene som ikke er knyttet til denne kjernevirksomheten. Kjernevirksomheten i B2Holding-konsernet er oppkjøp av misligholdte porteføljer (NPL-porteføljer), og en naturlig følge av dette var derfor et salg av faktoring-virksomheten i Interkreditt Kapital AS. I tillegg viste det seg vanskelig å oppnå ønsket lønnsomhet knyttet til denne virksomheten.

Etter at selskapet fikk konsesjon som finansieringsselskap i august 2018 har selskapet kjøpt 4 misligholdte porteføljer. Den siste, og største av disse porteføljene ble kjøpt i mai 2019. Denne porteføljen har dessverre vist seg å ikke generere kontantstrøm som forventet. Vi anser ikke at denne nedgangen skyldes Covid-19 utbruddet. Vi vurderer det derfor slik at nedgangen også vil vedvare etter at økonomien er tilbake på det normale i bakkant av Covid-19 utbruddet. Bokført verdi ble derfor skrevet ned med kr 35.789.023 i løpet av året. Nedskrivningen er bokført som kredittap i resultatet.

På grunn av Covid-19 har det vært få NPL-porteføljer til salgs i markedet, og prisene for de få porteføljene som har vært til salgs er blitt vurdert som for høye. Det har derfor ikke blitt kjøpt NPL-porteføljer i løpet av 2020. Selskapet ser likevel positivt på utviklingen i markedet fremover, og det vil trolig bli langt flere porteføljer tilgjengelig for kjøp i løpet av kommende år.

Vi har i løpet av 2020 ikke sett negativ effekt på tilbakebetaling av kjøpte krav som kan knyttes direkte til Covid-19 utbruddet. Både tap på kjøpte fordringer (faktoring) og cashflow på NPL-porteføljene har ligget på et forøvrig normalt nivå.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Selskapets egenkapital var ved utgangen av 2020 kr 21.908.801 (kr 48.254.035 i 2019). Totalkapitalen beløp seg til kr 46.373.678 (kr 88.112.003 i 2019). Kjernekapitaldekningen var 32,96% mot 36,68% i 2019 og den totale kapitaldekningen var 32,96% mot 36,68% ved utgangen av 2019. Endringen i kapitaldekning skyldes selskapets negative årsresultat herunder den vesentlige delen nedskrivninger av NPL-porteføljer. I positiv retning ble kr 20.000.000 av selskapets langsiktige gjeld konvertert til egenkapital i 2020.

Selskapsregnskapet er utarbeidet i henhold til norsk regnskapslov og forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

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

Hendelser etter balansedagen

Sterke tiltak for å begrense smitten under Covid-19 pandemien har fortsatt inn i 2021, særlig på grunn av faren for smitte av muterte virus. Dette har medført at svært mange arbeidstakere fortsatt står uten jobb eller er permittert. Vår erfaring er at denne situasjonen ikke påvirker kontantstrømmen knyttet til våre fordringer i særlig grad, noe vi også ser i 2021. Styrets vurdering er derfor fortsatt at selskapets bokførte verdier ikke påvirkes i betydelig grad av Covid-19 pandemien.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke gjennomført forsknings- og utviklingsaktiviteter i løpet av 2020. Et prosjekt knyttet til faktoring virksomheten som ble påbegynt i 2019, og som var planlagt å gå over to år, ble avsluttet i forbindelse med at selskapet besluttet å legge ned denne virksomheten.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og at årsregnskapet for 2020 er satt opp under denne forutsetningen.

Selskapet har konsesjon som finansieringsforetak, 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. Vi forventer ikke Covid-19 utbruddet vil få vesentlig innvirkning på selskapets bokførte verdier fremover.

Kontantstrømoppstilling

Selskapet hadde en negativ kontantstrøm for perioden på kr 421.334. Netto kontantstrøm fra driften var negativ med kr 19.745.742 primært som følge av negativ kontantstrøm fra driften samt nedbetaling av gjeld til morselskap. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var positiv med kr 167.077. I tillegg fikk selskapet et kapitalinnskudd i form av en emisjon på kr 20.000.000.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

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 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. 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. Selskapets likviditetseksposering fremkommer av tabell i note 17. 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.

Kredittrisiko blir løpende identifisert, målt og fulgt opp. Dette skjer ved hjelp av de metoder og verktøy som foretaket innehar, gjennom eksempelvis rutiner for porteføljekjøp, periodisk oppfølging av reell kontantstrøm fra forverrede NPL-porteføljer og avstemming mot utarbeidede kontantstrømprognoiser, samt kvartalsvis revidering av slike prognoser der det over tid kan konstateres permanente avvik.

Større kredittengasjement knyttet til fakturakjøp 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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

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 eksponering i rentemarkedene primært gjennom et lån fra morselskapet som ved utgangen av 2020 hadde en saldo på kr 21.367.538. Rentesatsen på dette lånet justeres kvartalsvis, og avhenger i stor grad av konsernets innlånsrente knyttet til bank- og obligasjonslån. Gjenstående tid til mulig renteregulering for selskapets finansielle instrumenter fremkommer av tabell i note 17. 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 internkontroll. Vedlikehold 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.

Arbeidsmiljø

Styret anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende og har ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området i 2020. Det har ikke vært skader eller ulykker i 2020. Sykefraværet har vært 10 dager, hvilket utgjør 0,67%.

Likestilling

Selskapet har ved årets utgang 5 ansatte, hvorav 4 menn og 1 kvinne. 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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

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 2020 (B2Holding ASA). Konsernets årsberetning er tilgjengelig på selskapets kontoradresse.

0

Oslo, 25. mars 2021

Tore Krogstad
Styreleder

Harald Grydeland Sulejewski
Styremedlem

Per Hilding Brinch
Styremedlem

Erlend Mamelund
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Interkreditt Kapital AS
RESULTATREGNSKAP 01.01. - 31.12.

	Note	2020	2019
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansforetak		2 913	90 568
Renterinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		7 673 029	6 169 818
Øvrige renteinntekter		<u>3 740</u>	<u>0</u>
Sum renteinntekter og lignende inntekter		7 679 681	6 260 386
Rentekostnader og lignende kostnader			
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		2 491 837	1 471 868
Øvrige rentekostnader		<u>193</u>	<u>25</u>
Sum rentekostnader og lignende kostnader		2 492 031	1 471 893
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		5 187 651	4 788 493
Andre driftsinntekter	2	<u>3 841 761</u>	<u>1 715 489</u>
Sum andre driftsinntekter		3 841 761	1 715 489
Lønn og andre personalkostnader	3,4	7 315 359	4 150 199
Administrasjonskostnader	6	2 268 839	2 503 282
Andre driftskostnader	6	<u>5 104 427</u>	<u>3 288 419</u>
Sum driftskostnader		7 373 266	5 791 701
Avskrivninger	5	<u>4 139 359</u>	<u>814 816</u>
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		4 139 359	814 816
Kredittap på utlån målt til amortisert kost	11	<u>36 546 663</u>	<u>649 555</u>
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		36 546 663	649 555
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		-46 345 234	-4 902 289
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	8	0	0
Totalresultat		-46 345 234	-4 902 289
Overføringer			
Underskudd til fremføring		<u>-46 345 234</u>	<u>-4 902 289</u>
Sum dekket		-46 345 234	-4 902 289



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Interkreditt Kapital AS
BALANSE PR. 31.12.

	Note	2020	2019
EIENDELER			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	9	8 559 396	8 138 062
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	10	36 699 070	74 260 560
Andre immaterielle eiendeler	5	0	4 287 101
Varige driftsmidler	5	41 204	60 538
Andre eiendeler		<u>1 074 007</u>	<u>1 365 741</u>
Sum eiendeler		46 373 678	88 112 003
GJELD OG EGENKAPITAL			
Annen gjeld	12,18	22 916 862	38 813 024
Andre avsetninger	12	<u>1 548 015</u>	<u>1 044 943</u>
Sum gjeld		24 464 877	39 857 967
Selskapskapital	13	6 000 000	5 000 000
Overkursfond		69 009 930	50 009 930
Annen egenkapital		<u>-53 101 129</u>	<u>-6 755 895</u>
Sum egenkapital	14	21 908 801	48 254 035
Sum gjeld og egenkapital		46 373 678	88 112 003
POSTER UTENOM BALANSEN			
Betingede forpliktelser	16		0
Forpliktelser	16		0

Oslo, 25. mars 2021

Tore Krogstad
Styreleder

Harald Grydeland Sulejewski
Styremedlem

Per Hilding Brinch
Styremedlem

Erlend Mamelund
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Interkreditt Kapital AS
KONTANTSTRØMSOPPSTILLING 01.01. - 31.12.

	Note	2020	2019
Kontantstrøm fra drift			
Resultat av ordinær drift før skatt		-46 345 234	-4 902 289
Avskrivninger	5	4 139 359	814 816
Endring i avsetning til tap på utlån og garantier		293 211	90 436
=Tilført fra årets virksomhet		-41 912 665	-3 997 037
Endring utlån		37 268 279	-60 652 960
Endring i øvrige fordringer og gjeld		-15 101 357	36 700 234
A Netto likviditet fra virksomheten		-19 745 742	-27 949 763
Kontantstrøm fra investeringer			
Investert i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	167 077	-2 826 074
B Netto likviditetsendring investeringer		167 077	-2 826 074
Kontantstrøm fra langsiktig finansiering			
Kapitalinnskudd		20 000 000	0
C Netto likviditetsendring finansiering		20 000 000	0
A +B +C Netto endring likviditet i året		421 334	-30 775 836
+ Likviditetsbeholdning pr. 01.01.		8 138 062	38 913 899
= Likviditetsbeholdning pr. 31.12.		8 559 396	8 138 062

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Interkreditt Kapital AS
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
Kapitalforhøyelse 03.12.2020	1 000 000	19 000 000		20 000 000
Årsresultat			-46 345 234	-46 345 234
Egenkapital pr. 31.12.2020	6 000 000	69 009 930	-53 101 129	21 908 801

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
Årsresultat			-4 902 289	-4 902 289
Egenkapital pr. 31.12.2019	5 000 000	50 009 930	-6 755 895	48 254 035



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

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 avlegges etter IFRS, med de tillegg og fradrag som følger av 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 og notekrav følger Årsregnskapsforskriften. Noteopplysninger er følgelig i samsvar med IFRS med følgende unntak:

- 1) IFRS 13. Det gis i stedet opplysninger om virkelig verdi i samsvar med forskriftens § 7-3
- 2) IFRS 15.113-128
- 3) IAS 19.135 litra c og IAS 19.145-147

Prinsippene for innregning og måling skjer iht IFRS.

Regnskapet er basert på en forutsetning om fortsatt drift.

Selskapet har i perioden overholdt de eksterne pålagte kapitalkravene det er underlagt.

Dette regnskapet er godkjent av styret xx. mars 2021.

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.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Kundefordringer – fakturakjøp

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

NPL – Porteføljer (Non Performing Loans)

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. Disse er 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.

Estimater for fremtidige kontantstrømmer er basert på hva selskapet faktisk forventer å motta, slik at forventet tap er innarbeidet i de estimerte kontantstrømmene. Effektiv rente beregnes ut fra kostpris pluss transaksjonskostnader samt de kontantstrømmene selskapet initialt forventer å motta. Estimatavvik innregnes ved å sammenligne amortisert kost mot nåverdien av fremtidige estimerte kontantstrømmer diskontert med opprinnelig effektiv rente.

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.

Selskapets NPL-porteføljer er allerede kredittforringede eiendeler (POCI) og disse blir kjøpt til priser som ligger vesentlig lavere enn kravenes pålydende. Som følge av dette er forventet tap allerede hensyntatt på kjøpstidspunktet og er dermed hensyntatt i amortisert kost. Det blir ikke gjort tapsavsetninger utover dette. Selskapets eksponering for kredittrisiko fra kjøpte misligholdte porteføljer er relatert til at virkelig kontantstrøm avviker fra de estimerte kontantstrømmene og fra fremtidige estimerte kontantstrømmer. Selskapet evaluerer kvartalsvis de gjeldende estimatene på hver enkelt portefølje, og estimatene blir justert dersom de virkelige kontantstrømmene avviker fra de estimerte kontantstrømmene over tid. Nedskrivning eller oppskrivning av porteføljer innregnes ved å sammenligne amortisert kost mot nåverdien av fremtidige estimerte kontantstrømmer diskontert med opprinnelig internrente.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

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 tjenstepensjon 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.

Leieavtaler

I henhold til IFRS 16 vil selskapet innregne en forpliktelse til å gjennomføre leiebetalinger (dvs. en leieforpliktelse) og en eiendel som representerer retten til å bruke den underliggende eiendelen i



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

leieperioden (dvs. en bruksretteiendel), og innregne avskrivninger av bruksretteiendelen separat fra renter knyttet til leieforpliktelsen i resultatregnskapet. Se også note 5 og 6.

Leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi, i hovedsak leid kontorutstyr, blir ikke innregnet i balanseoppstillingen.

Leieavtaler med en leieperiode på 12 måneder eller mindre og som ikke inneholder en kjøpsopsjon (kortsiktige leieavtaler) blir ikke innregnet i balanseoppstillingen.

Faste ikke-leiekomponenter innebygd i leiekontrakten vil ikke bli separert ut og blir derfor innregnet som en del av leieforpliktelsene og ført opp i balanseoppstillingen som bruksretteiendeler.

Bruksretteiendeler og leieforpliktelser presenteres separat i oppstillingen av finansiell stilling.

Per 31.12.2020 var leieavtalen for selskapets lokaler den eneste leieavtalen som falt inn under IFRS 16. Avtalen var en kortsiktig leieavtale med 9 måneders oppsigelse. Leieavtalen var også sagt opp og løper frem til 31.05.2021. Avtalen er således vurdert å falle inn under unntak fra IFRS 16 (kortsiktige leieavtaler).



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Note 2 Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter	2020	2019
Administrative inntekter, factoring	3 021 390	1 686 859
Payback fra inkassopartner	91 560	28 630
Viderefakturert management cost	228 811	0
Inntekt for diverse bistand	500 000	0
Totalt	3 841 761	1 715 489

Administrative inntekter, factoring - består primært av administrative gebyrer belastet kunder for håndtering av deres reskontro og fakturaoppfølging, samt innbetalte purregebyrer.

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser mm.

Lønn og andre personalkostnader	2020	2019
Lønninger	6 055 632	3 431 204
Pensjonskostnader	314 342	214 534
Arbeidsgiveravgift	924 563	498 705
Andre ytelser	20 822	5 757
Totalt	7 315 359	4 150 199

Pr 31.12.2020 er det 5 personer ansatt i selskapet, hvorav 4 er menn og 1 er kvinne. Antall årsverk i perioden har vært 6,0.

Enkelte ansatte er omfattet av variabel godtgjørelsesordning. Det er fastsatt kriterier for utløsning av variabel godtgjørelse som er en kombinasjon av resultatoppnåelse for gruppen, regionen selskapet er en del av samt personlige mål. Ordningen har en maksimal ramme på 25-30% av årslønn. Utbetaling av variabel godtgjørelse skjer i samsvar med selskapets policy for godtgjørelse til ansatte samt forskrift om finansforetak og finanskonsern § 15-2.

Tore Krogstad som var daglig leder frem til 13.11.2020 var ansatt i en 15% stilling i selskapet, og var ikke en del av selskapets pensjonsordning. Tore Krogstad har i tillegg vært ansatt i en 85% stilling i B2Holding ASA, som er morselskap i konsernet Interkreditt Kapital AS er en del av, i stilling som Head of Personnel, Improvement & Restructuring. 13.11.2020 ble Erlend Mamelund ansatt som daglig leder i en 100% stilling. Erlend Mamelund ble tidligere ansatt i selskapet 15.01.2020 som Country Manager Norway. Godtgjørelser i oppstillingen under gjelder for hele perioden Erlend Mamelund har vært ansatt i selskapet (15.01.2020-31.12.2020).

Ytelser til daglig leder 2020

	Krogstad	Mamelund
Lønn	277 497	1 598 393
Pensjonsutgifter	0	88 948
Annen godtgjørelse	392	17 432
Totalt	277 889	1 704 773

Det er i tillegg kostnadsført bonus på kr 465.000 til Erlend Mamelund for 2020. Dette er bonus som blir utbetalt i perioden 2021-2024 i henhold til selskapets policy for godtgjørelse til ansatte.

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 ble i 2020 utbetalt kr 50.000 i styrehonorar til Per Hilding Brinch som er eksternt styremedlem. Det er i tillegg kostnadsført styrehonorar for 2020 til Brinch på kr 50.000. Kostnaden er rapportert under lønn og generelle administrasjonskostnader.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Kostnadsført godtgjørelse til revisor

	2020	2019
'Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	153 000	92 175
Andre attestasjonstjenester	21 420	20 550
Utlegg og adm. kostnader	2 831	2 818
Sum godtgjørelse til revisor	177 251	115 543

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

Note 4 Pensjon

Interkreditt Kapital AS har en innskuddspensjonsavtale som omfatter 5 ansatte hos Storebrand Livsforsikring AS. Innskuddspensjonen har investeringsvalg og risikodekningene innskuddsfritak og omkostningsfritak ved uførhet samt uførepensjon. Risikodekningene tilknyttet innskuddspensjonen sikrer ansatte videre innskudd i ordningen i tilfelle uførhet.

Selskapet betaler hvert år et fastsatt innskudd for medlemmer av pensjonsordningen. Det faste innskuddet utgjør 7% av lønn mellom 1 og 7,1 G, og 10% 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 tjenestepensjon etter lov og denne ordningen oppfyller kravene i loven.

Note 5 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

	2020	2019
Varige driftsmidler:		
Anskaffelseskost pr. 01.01	83 373	56 632
+ Tilgang	0	26 741
- Avgang	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12	83 373	83 373
Akk. av- og nedskrivning pr. 01.01	-22 835	-3496
- Avgang	0	0
Årets av- og nedskrivning i resultatet	-19 334	-19 339
Akk. av- og nedskrivning pr. 31.12	-42 169	-22 835
Balanseført verdi pr. 31.12	41 204	60 538
Gevinst/tap ved salg	0	0
 Immaterielle eiendeler		
Anskaffelseskost pr. 01.01	5 082 578	2 283 245
+ Tilgang	-167 077	2 799 333
- Avgang	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12	4 915 501	5 082 578
Akk. av- og nedskrivning pr. 01.01	-795 477	0
- Avgang	0	0
Årets av- og nedskrivning i resultatet	-4 120 024	-795 477
Akk. av- og nedskrivning pr. 31.12	-4 915 501	-795 477
Balanseført verdi pr. 31.12	0	4 287 101
Gevinst/tap ved salg	0	0



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Immaterielle eiendeler består av investering av softwarelisenser. Årsaken til negativ tilgang i 2020 er at noe av tilgangen i slutten av 2019 ble kreditert i 2020. Immaterielle eiendeler ble i sin helhet nedskrevet i 2020 grunnet avvikling av faktoring-tjenesten hvor det aktuelle systemet benyttes.

Selskapet benytter følgende avskrivningssatser:

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

Note 6 Andre driftskostnader og administrasjonskostnader

	2020	2019
Andre driftskostnader		
Husleie og kostnader leide lokaler	823 217	634 606
Kredittopplysninger og inkassorelaterte kostnader	1 817 229	1 350 131
Provisjonskostnader	2 129 404	1 197 157
Andre diverse kostnader	334 578	106 525
Sum andre driftskostnader	5 104 427	3 288 419

	2020	2019
Administrasjonskostnader		
Belastning av management kostnader fra konsernselskaper	151 463	239 851
Honorar eksterne tjenester	1 020 016	779 656
IT drift	877 762	499 455
Innleie personal	32 082	737 233
Andre administrasjonskostnader	187 516	247 088
Sum administrasjonskostnader	2 268 839	2 503 282

Note 7 Leieavtaler og andre minimums kjøpsforpliktelser

Interkreditt Kapital AS har ingen leasing avtaler vedrørende driftsmidler, alt av datautstyr er kjøpt. Selskapet har en avtale vedrørende leie av lokaler som er sagt opp og som løper frem til 31.05.2021.

Selskapet har noen minimums kjøpsforpliktelser knyttet til leverandører som ikke er innregnet som gjeld i balansen. Dette er primært knyttet til fagsystem og husleie, og beløper seg til samlet til kr 610.650 pr 31.12.2020. Avtalene har en gjenværende binding fra 5 til 12 måneder.

Note 8 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

	2020	2019
Midlertidige forskjeller		
Anleggsmidler	-5 291	330 830
Andre midlertidige forskjeller	394 596	101 386
Netto midlertidige forskjeller	389 305	432 216
Underskudd til fremføring	53 222 815	6 834 670
Grunnlag for utsatt skatt	53 612 120	7 266 886
Utsatt skatt	11 794 666	1 598 715
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-11 794 666	-1 598 715
Utsatt skatt i balansen	0	0

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

	2020	2019
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	-46 345 234	-4 902 289
Permanente forskjeller	0	-510 991
Grunnlag for årets skattekostnad	-46 345 234	-5 413 280
Endring i midlertidige resultatforskjeller	-42 911	431 089
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-46 388 145	-4 982 191
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	-46 388 145	-4 982 191

	2020	2019
Avstemming av årets skattekostnad		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-46 345 234	-4 902 289
Beregnet skatt 22%	-10 195 951	-1 078 504
Skattekostnad i resultatregnskapet	0	0
Differanse	10 195 951	1 078 504

Differansen består av følgende:		
22% av permanente forskjeller	0	-112 418
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	0	0
Andre forskjeller (effekt av at utsatt skatt ikke balanseføres)	10 195 951	1 190 922
Sum forklart differanse	10 195 951	1 078 504

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

Note 9 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

I regnskapslinjen utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner inngår kr 242.082 som bundne skattetrekksmidler og kr 341.967 er depositum husleie som er innsatt på sperret konto. Skyldig skattetrekk pr. 31.12.2020 utgjorde kr 241.943.

Note 10 Utlån til og fordringer på kunder

	2020	2019
Misligholdte NPL-porteføljer (forbruksgjeld)	27 524 625	63 807 710
Misligholdte NPL-porteføljer (fakturaforordringer)	251 332	821 537
Fakturakjøp med regress (factoring)	3 567 046	5 191 065
Fakturakjøp uten regress (factoring)	5 750 663	4 541 634
-nedskrivning	-394 596	-101 385
Sum utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	36 699 070	74 260 560

NPL-porteføljer er porteføljer av misligholdte krav som selskapet har kjøpt av banker eller andre finansforetak. Forbruksgjeld kan være huslån, kredittkort, billån eller annen gjeld hvor det ikke lenger eksisterer sikkerheter. Fakturaforordringene er misligholdte fakturaer hvor kravet har oppstått ved for eksempel netthandel eller annen vare- eller tjenestehandel.

Utlån fordelt på risiko

Kredittrisiko er risikoen for tap knyttet til utlån og kreditter.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Misligholdte oppkjøpsporteføljer

Ved kjøp av NPL-porteføljer blir det utarbeidet estimater for fremtidige kontantstrømmer for hver enkelt portefølje blant annet basert på porteføljens karakteristiske og historiske kontantstrømmer, løsningsgrader, type fordringer, alder, størrelse på kravene, hovedstol og erfaringsmateriale fra andre porteføljer. Porteføljene 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.

	2020	2019
IB	64 629 247	11 519 241
Kjøpte porteføljer i perioden	0	54 945 185
Brutto inndrevet i perioden	-6 922 010	-6 486 436
Inntektsført rente i perioden	6 286 163	5 208 069
Nedskrevet i perioden	-36 217 444	-556 812
Sum misligholdte oppkjøpsporteføljer pr 31.12	27 775 957	64 629 247

Nedskrivningene er bokført under Kredittap på utlån målt til amortisert kost i resultatregnskapet. 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. Brutto inndrevet i perioden er faktisk kontantstrøm fra kjøpte porteføljer før kostnad relatert til inndrivelse av kravene.

Virkelig verdi for kjøpte misligholdte porteføljer beregnes ved å neddiskontere estimerte kontantstrømmer ved bruk av vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC) som diskonteringsrate. WACC er en vektet sum av kostnadene for gjeld og egenkapital. Estimert av virkelig verdi er basert på estimert månedlig netto kontantstrøm fra porteføljene som består av månedlig estimert brutto kontantstrøm fratrasket månedlig estimerte inndrivelseskostnader. De estimerte inndrivelseskostnadene varierer fra 15%-55% av brutto kontantstrøm i porteføljenes levetid. Virkelig verdi på selskapets bokførte misligholdte oppkjøpsporteføljer er ut fra dette beregnet til kr 26.573.317.

For å se effekten av avvik i estimater for kontantstrøm og effekter av variasjoner i kapitalkostnad brukt som diskonteringsrente presenteres en sensitivitetsanalyse i tabellen nedenfor. Tabellen viser virkelig verdi på kjøpte misligholdte porteføljer per 31.12.2020 forutsatt ulik % av forventet kontantstrøm og ulik WACC:

Virkelig verdi misligholdte porteføljer		% av forventet kontantstrøm		
		90 %	100 %	110 %
Neddiskontering:	WACC-1,5%	-26 203 360	-29 114 844	-32 026 328
	WACC-1,0%	-25 401 785	-28 224 206	-31 046 626
	WACC-0,5%	-24 640 164	-27 377 960	-30 115 756
	WACC	-23 915 985	-26 573 317	-29 230 649
	WACC+0,5%	-23 226 921	-25 807 689	-28 388 458
	WACC+1,0%	-22 570 809	-25 078 677	-27 586 544
	WACC+1,5%	-21 945 645	-24 384 050	-26 822 455

På grunn av at kjøpte porteføljer har en opprinnelig beregnet effektiv rente som avviker fra WACC, vil virkelig verdi estimert vist i sensitivitetsanalysen over avvik fra den tilsvarende bokførte verdien som er kr 27.775.957. I tillegg beregnes virkelig verdi av de kjøpte porteføljene på grunnlag av netto kontantstrøm, mens den bokførte verdien beregnes på grunnlag av brutto kontantstrøm.

Fakturakjøp

Fakturakjøp fordringer (factoring) 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 kredittlimer, utøves av en intern kredittkomite som har jevnlig møter og hvor også daglig leder deltar.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Risikogrupper - Fakturakjøp

	2020	2019
Foretakssektor		
Kredittkarakter lav til middels risiko	8 660 284	6 752 711
Kredittkarakter høyrisiko	15 190	2 916 107
-nedskrivning	-308 616	-100 534
Sum foretakssektor	8 366 858	9 568 284

	2020	2019
Privatsektor		
Kredittkarakter lav til middels risiko	642 236	63 880
Kredittkarakter høyrisiko	0	0
-nedskrivning	-85 981	-851
Sum privatsektor	556 255	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.

Selskapets factoringvirksomhet vil i 2021 bli solgt og all risiko knyttet til denne virksomheten vil fra 01.01.2021 overtas av selskapet som skal kjøpe denne virksomheten. Det vil si at alle inntekter og kostnader inkludert tap vil tilfalle kjøper. Overføring av virksomheten vil skje etter at kjøper mottar nødvendig konsesjon.

Klassifisering av finansielle instrumenter og virkelig verdi

Finansielle eiendeler	Målekategori
NPL - porteføljer	Amortisert kost
Kjøpte fordringer (factoring)	Amortisert kost
Innskudd i bank	Amortisert kost
Finansiell gjeld	Målekategori
Rentebærende lån	Amortisert kost

Selskapet klassifiserer måling av virkelig verdi ved hjelp av et verdsettingshierarki som gjenspeiler betydningen av input som benyttes ved forberedelse av målingene. Verdsettingshierarkiet har 3 nivåer:

Nivå 1: Input er noterte priser (ikke justert) i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Input er priser, bortsett fra priser inkludert i nivå 1, som kan observeres direkte for eiendelen eller forpliktelsen.

Nivå 3: Input er ikke basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar input)

For NPL porteføljer er virkelig verdi målt ved hjelp av ikke observerbare input som tilsvarer nivå 3 i verdsettingshierarkiet. For øvrige finansielle eiendeler og gjeld, er ledelsen av den oppfatning at balanseført verdi er en god tilnærming til virkelig verdi.

Note 11 Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer i resultatregnskapet

	2020	2019
Kostnadsførte konstaterte tap	36 466	2 930
Nedskrivning porteføljer	36 217 444	556 812
Nye individuelle nedskrivninger	265 925	34 697
Sum nye individuelle nedskrivninger	36 519 835	594 438
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger	-40 403	0
Sum individuelle nedskrivninger	36 479 431	594 438
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	-458	-622
Ending i gruppenedskrivninger på utlån	67 689	55 740
Sum kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	36 546 663	649 555



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

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. Vi har foreløpig ikke indikasjoner som vil medføre endret risikoklassifisering av våre klienter på bakgrunn av Covid-19 utbruddet.

Når det gjelder misligholdte porteføljer kjøper selskapet disse til priser som ligger vesentlig lavere enn kravenes pålydende. Som følge av dette er forventet tap allerede hensyntatt på kjøpstidspunktet og er dermed hensyntatt i amortisert kost. Det blir ikke gjort tapsavsetninger utover dette. Selskapets eksponering for kredittrisiko fra kjøpte misligholdte porteføljer er relatert til at virkelig kontantstrøm avviker fra de estimerte kontantstrømmene og fra fremtidige estimerte kontantstrømmer. Selskapet evaluerer kvartalsvis de gjeldende estimatene på hver enkelt portefølje, og estimatene blir justert dersom de virkelige kontantstrømmene avviker fra de estimerte kontantstrømmene over tid. Nedskrivning eller oppskrivning av porteføljer innregnes ved å sammenligne amortisert kost mot nåverdien av fremtidige estimerte kontantstrømmer diskontert med opprinnelig internrente.

Fremtidig estimert brutto kontantstrøm som ligger til grunn for beregning av bokført verdi strekker seg over en periode på 19 år fra balansedato, men med hovedvekt på de første årene. Kravene i selskapets NPL-portefølje er usikrede. 43% av total forventet kontantstrøm er forventet å bli drevet inn i løpet av de 5 første årene. Så lenge det er usikkerhet om skyldneres evne til å oppfylle sine forpliktelser, vil det også være betydelig risiko knyttet til kontantstrømmen fra selskapets samlede portefølje. Ledelsens syn er at kredittrisikoeksponeringen reduseres gjennom rabatten selskapet oppnådde ved kjøp av porteføljen. For å minimere kredittrisikoeksponeringen har selskapet knyttet til seg ansatte med bred erfaring innen kredittstyring, og fokusert på økt analytisk tilnærming til porteføljeverdier. I tillegg innhenter selskapet erfaringer fra øvrige konsernselskaper i forhold til bruk av systemer, kompetanse og virksomhetsmodeller som bidrar til å redusere risiko for kreditttap.

Note 12. Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

	2020	2019
Lån fra B2Kapital Holding S.a r.l.	21 367 538	36 875 701
Offentlige avgifter	362 254	249 937
Gjeld til ansatte	200 246	192 544
Leverandørgjeld	741 222	1 455 723
Annen gjeld	245 602	39 119
Sum annen gjeld	22 916 862	38 813 024
Offentlige avgifter	84 722	50 002
Avsatte feriepenges	600 866	354 621
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	862 427	640 321
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1 548 015	1 044 943



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Note 13 Aksjekapital og annen innbetalt egenkapital

Alle selskapets aksjer er ordinære aksjer og har en pålydende verdi på kr 5.000. Alle aksjene gir de samme rettighetene i selskapet. Antall aksjer og pålydende på disse samt beløpet på annen innbetalt egenkapital er som følger:

	Antall aksjer	Totalt pålydende	Annen innbetalt EK
Per 01.01.2020	1 000	5 000 000	50 009 930
Kapitalforhøyelse 03.12.2020	200	1 000 000	19 000 000
Per 31.12.2020	1 200	6 000 000	69 009 930

Alle utstedte aksjer er fullt innbetalt. Kapitalforhøyelse 03.12.2020 er gjennomført ved gjeldskonvertering.

Største aksjonærer	31.12.2020	31.12.2020
Navn	Beholdning	Prosentandel
B2 Kapital Holding S.a r.l. (Luxembourg)	1 200	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 14 Kapitaldekning

	2020	2019
Egenkapital	21 908 801	48 254 035
Immaterielle eiendeler	0	-4 287 101
Netto ansvarlig kapital	21 908 801	43 966 934
Kapitaldekning i %	32,96 %	36,68 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	47,11 %	52,51 %

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

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag:

	Risikovekt	2020	2019
Institusjoner	20 %	1 711 879	1 627 612
Foretak	100 %	3 480 567	6 598 853
Massemarkedsengasjementer	75 %	4 058 803	2 692 061
Forfalte engasjementer	150 %	41 991 525	97 064 285
Øvrige engasjementer	100 %	667 851	589 535
Operasjonell risiko *		14 562 557	11 287 500
Beregningsgrunnlag		66 473 182	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 31.12.2020 er beregnet ut fra virkelig inntekt i 2019 og 2020.

Note 15 Resultat i prosent av forvaltningskapitalen

	2020	2019
Totalresultat i prosent av forvaltningskapitalen	-99,9 %	-5,6 %

Note 16 Betingede forpliktelser og tvistesaker

Interkreditt Kapital AS har ingen betingede forpliktelser eller rettstvister.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Note 17 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 en forfallsanalyse for finansielle forpliktelser basert på udiskonterte kontantstrømmer inkludert fremtidige rentebetalinger:

	Rentesats	Forfall	
		2021	2022
Lån fra B2 Kapital Holding S.á r .l.(*)	5,88 %	0	24 013 517
Sum finansielle forpliktelser		0	24 013 517

*) Lånet forfaller til betaling i sin helhet 31.12.2022.

Selskapet har et bokført bankinnskudd per 31.12.2020 på totalt kr. 8.559.396, hvorav 7.975.347 er fri for heftelser. Dette innskuddet holdes og reguleres i forhold til selskapets behov for å styre likviditetsrisikoen. I henhold til selskapets likviditetsstrategi skal likvide eiendeler til enhver tid utgjøre minst 150% av kortsiktig gjeld. Som likvide eiendeler regnes eiendeler som er fri for heftelser, som besittes av foretaket, og som er umiddelbart tilgjengelig for salg. For selskapet er det kun bankinnskudd som regnes som likvide eiendeler.

Renterisiko

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivposter. Tabellen under viser gjensstående tid til mulig renteregulering for selskapets finansielle instrumenter pr. 31.12.2019 og 31.12.2020:

2020	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Uten rente-regulering	Totalt
Finansielle eiendeler						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8 559 396					8 559 396
Misligholdte oppkjøpsporteføljer					27 775 957	27 775 957
Fakturakjøp					7 923 113	7 923 113
Utlån til kunder			1 000 000			1 000 000
Totalt	8 559 396	0	1 000 000	0	35 699 070	45 258 467

Finansielle forpliktelser						
Annen gjeld		21 367 538				21 367 538
Totalt	0	21 367 538	0	0	0	21 367 538

2019	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Uten rente-regulering	Totalt
Finansielle eiendeler						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8 138 062					8 138 062
Misligholdte oppkjøpsporteføljer					64 629 247	64 629 247
Fakturakjøp					8 631 313	8 631 313
Utlån til kunder			1 000 000			1 000 000
Totalt	8 138 062	0	0	1 000 000	73 260 560	82 398 622

Finansielle forpliktelser						
Annen gjeld		36 875 701				36 875 701
Totalt	0	36 875 701	0	0	0	36 875 701

Styret vurderer renterisikoen i selskapet som liten.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

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.

Kredittrisiko for NPL-porteføljer er primært relatert til reell kontantstrøm fra porteføljer og hvor godt disse forholder seg til utarbeidede kontantstrømprognoiser. For å identifisere risiko og unngå økonomisk tap følger selskapet løpende opp og vurderer kontantstrømmene fra NPL-porteføljen og risikoutviklingen med hensyn til de faktorer som påvirker kontantstrømmene. Kontantstrømprognoiser fra NPL-porteføljer vurderes på aggregert nivå for hele gruppen av debitorer som porteføljen omfatter, og ikke på individnivå.

Reell kontantstrøm fra ervervede NPL-porteføljer følges opp og sammenlignes med kontantstrømsprognoiser i henhold til følgende:

- * Daglig av foretakets ledelse (CEO og Økonomi- og administrasjonssjef)
- * Månedlig av styret
- * Kvartalsvis av foretakets ledelse sammen med konsernets Chief Investment Officer og Chief Group Controller.

For utlån til og fordringer på kunder samt tap på utlån, se note 10 og 11.

Note 18 Nærstående parter

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 3.

Mellomværende med selskap i samme konsern

	2020	2019
Fordringer på selskap i samme konsern		
Kortsiktig fordring på Interkreditt AS	20 801	0
Kortsiktig fordring på B2Kapital Holding S.a r.l.	71 305	0
Sum fordringer på selskap i samme konsern	92 106	0
Gjeld til selskap i samme konsern	2020	2019
Kortsiktig gjeld til B2Holding ASA	233 856	74 512
Kortsiktig gjeld til Interkreditt AS	32 870	14 360
Langsiktig gjeld til B2Kapital Holding S.a r.l.	21 367 538	36 875 701
Sum mellomværende med selskap i samme konsern	21 634 265	36 964 573

Gjelden til B2Kapital Holding S.a r.l. forfaller til betaling 31.12.2022. Rente belastes med med den til enhver tid gjeldende gruppe-renten i konsernet. Rentesatsen fastsettes kvartalsvis basert på lånetakers jurisdiksjon, lånetakers risikoprofil, lånets valuta og det generelle rentenivået for lån i slik valuta. Lånet fra B2Kapital Holding S.a r.l. er i norske kroner.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

Transaksjoner med nærstående parter		
Kostnader	2020	2019
Rentekostnader til B2Kapital Holding s.a r.l.	2 491 837	1 471 868
Viderefaktureringskostnader fra B2Holding ASA	151 956	659 257
Kjøp av tjenester fra B2Kapital Holding s.a r.l.	34 387	133 903
Kjøp av tjenester fra B2Holding ASA	117 076	71 487
Kjøp av innfordringstjenester fra Interkreditt AS	1 575 332	1 289 330
Inntekter		
Payback fra Interkreditt AS	87 080	28 360
Salg av tjenester til Interkreditt AS	228 811	0
Sum transaksjoner med nærstående parter	4 054 697	3 597 486

Note 19 Hendelser etter balansedagen

Sterke tiltak for å begrense smitten under Covid-19 pandemien har fortsatt inn i 2021, særlig på grunn av faren for smitte av muterte virus. Dette har medført at svært mange arbeidstakere fortsatt står uten jobb eller er permittert. Vår erfaring er at denne situasjonen ikke påvirker kontantstrømmen knyttet til våre fordringer i særlig grad, noe vi også ser i 2021. Styrets vurdering er derfor fortsatt at selskapets bokførte verdier ikke påvirkes i betydelig grad av Covid-19 pandemien.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7EFB542D464544F1A61E6977CE780C50

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen 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 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapitalen 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 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

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 International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. 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 risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets 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 og forutsetningen om fortsatt drift 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, 25. mars 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Eirik Moe

Partner

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5994-4-673444

IP: 77.18.xxx.xxx

2021-03-25 15:37:44Z



Penneo Dokumentnr: QW3YY-6V4MV-IY2MO-7A5JM-FWWNH-YE5TK

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>