

Delårsregnskap 1. kvartal 2020

Thorn Norge Finans AS

Org. Nummer 997 536 320

Thorn Norge Finans AS

Delårsregnskap for 1. kvartal 2020

VIRKSOMHET, MÅL OG STRATEGI

Thorn Norge Finans AS har ett forretningsområde, ytelse av kontantlån uten sikkerhet til private personer i Norge.

Selskapets definerte mål og strategier er å yte kontantlån og samtidig skape synergier med søsterselskapet Thorn Norge AS som selger langvarige forbrugsgoder, primært harde hvitevarer, brunvarer (tv/dvd), pc produkter, telefoner samt tilbehør til forbrukere i Norge samt sikre en kostnadseffektiv drift og en effektiv og sikker kredittvurdering.

Thorn Norge Finans AS er et heleid datterselskap av 3C Retail A/S i Danmark.

ØKONOMISK UTVIKLING

Resultatregnskap 1. kvartal 2020

Resultat etter skatt for 1. kvartal 2020 utgjør t.nok -241 mot t.nok -413 for 1. kvartal 2019. Der er ikke fullt sammenlignbarhet mellom resultat og balanse for 1. kvartal 2020 og 1. kvartal 2019, idet selskapet 1. januar 2020 har endret de generelle regnskapsprinsipper som følge av endring i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Sammenligningstall er ikke omarbeidet i forbindelse med endringen i overensstemmelse med overgangsbestemmelsen i forskriften. For en mer detaljert beskrivelse henvises til note 1 til årsregnskapet.

Resultatet for 1. kvartal 2020 er bedre enn forventet, men fortsatt negativt hvilket primært skyldes redusert omfang av nyutlån, som følge av kredittinnstramminger i løpet av 2019.

Den hurtige spredningen av Corona-viruset i mars og april 2020, samt myndighetenes restriksjoner for å dempe spredningen av smitte har hatt negative samfunnsøkonomiske konsekvenser. Det forventes at krisen vil ha en negativ økonomisk innvirkning på selskapet. Det er imidlertid enda ikke mulig å foreta noen beløpsmessig vurdering, inkludert vurdere i hvilket omfang nyutlån og tap på eksisterende utlån vil bli påvirket.

Oslo, 15. mai 2020
Styret i Thorn Norge Finans AS

Resultatregnskap

<u>Beløp i tusen kroner</u>	<u>Note</u>	<u>1. kv. 2020</u>	<u>1. kv. 2019</u>
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		13.854	13.600
Sum renteinntekter og lignende inntekter		13.854	13.600
Øvrige rentekostnader	7	-5.213	-5.178
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-5.213	-5.178
Netto renteinntekter		8.642	8.422
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3.867	7.757
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3.867	7.757
Lønn og generelle administrasjonskostnader	7	-2.192	-2.787
Andre driftskostnader		-274	-281
Sum driftskostnader		-2.466	-3.067
Kredittap på utlån målt til amortisert kost	5	-10.363	-13.662
Sum kredittap på utlån		-10.363	-13.662
Resultat for skatt fra videreført virksomhet		-321	-551
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		80	138
Resultat før andre inntekter og kostnader		-241	-413
Andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for perioden		-241	-413

Balanse

Beløp i tusen kroner

	Note	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost		2.335	2.916	1.544
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		2.335	2.916	1.544
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	5	468.023	564.103	524.260
Sum utlån og fordringer på kunder		468.023	564.103	524.260
Andre eiendeler		1.617	7.099	1.756
Sum andre eiendeler		1.617	7.099	1.756
Sum eiendeler		471.976	574.118	527.560
Gjeld				
Annen gjeld		318.747	436.845	392.606
Forpliktelser ved periodeskatt		1.015	3.346	2.189
Forpliktelser ved utsatt skatt		225	9.835	7.802
Sum avsetninger		1.239	13.180	9.991
Sum gjeld		319.986	450.025	402.597
Egenkapital				
Aksjekapital		41.000	40.000	40.000
Overkurs		49.000	0	0
Sum innskutt egenkapital		90.000	40.000	40.000
Annen egenkapital		61.989	84.093	84.963
Sum opptjent egenkapital		61.989	84.093	84.963
Sum egenkapital	6	151.989	124.093	124.963
Sum gjeld og egenkapital		471.976	574.118	527.560

Oslo, 15. mai 2020
Styret i Thorn Norge Finans AS

Egenkapitaloppgjørelse

Beløp i tusen kroner

	Note	Aktie- kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2019		40.000	0	84.506	124.506
Totalresultat for perioden		0	0	-413	-413
Egenkapital 31. mars 2019		40.000	0	84.093	124.093
Egenkapital 1. januar 2020		40.000	0	84.963	124.963
Endring av regnskapsprinsipper, implementeringseffekt	2	0	0	-22.733	-22.733
Totalresultat for perioden		0	0	-241	-241
Kontant kapitalforhøyelse		1.000	49.000	0	50.000
Egenkapital 31. mars 2020	6	41.000	49.000	61.989	151.989

Noter

Note 1 - Generelle regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med Lov om årsregnskap m.v. samt forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (årsregnskapsforskriften). Årsregnskapsforskriften er endret med virkning fra 1. januar 2020, slik at IFRS gjelder for unorterte foretak, med unntak og forenklinger regulert gjennom forskriften.

I følgende er redegjort for de områder, hvor den endrede årsregnskapsforskriften har en vesentlig påvirkning på selskapets resultatregnskap og balanse. Øvrige områder påvirkes ikke vesentlig av den nye forskrift, og er slik satt opp i henhold til de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2019. Der henvises til note 1.1 i årsregnskapet for 2019, hvor selskapets samlede regnskapsprinsipper fremgår.

Områder hvor regnskapsprinsippene endres som følge av den endrede årsregnskapsforskrift:

IFRS 9, Finansielle instrumenter

Standarden regulerer klassifikasjon og måling av finansielle aktiver samt sikringsinstrumenter, og erstatter årsregnskapsforskriften og tapsreglene i utlånsforskriften.

IFRS 9 påvirker ikke klassifiseringen av selskapets finansielle eiendeler og forpliktelser. Låneporteføljen er i henhold til IFRS 9 klassifisert som en finansiell eiendel målt til amortisert kost svarende til klassifikasjonen i henhold til hittil gjeldende praksis.

I samsvar med IFRS 9, skal finansielle eiendeler nedskrives med forventede fremtidige tap på kreditt (ECL – expected credit loss). Etter hittil gjeldende praksis, er det kun foretatt nedskrivning, der det var objektive bevis for verdifall. Forventede tap oppstår normalt før det er objektive bevis for en tapsavsetning.

Selskapet har utarbeidet en modell for beregning av forventede kreditttap i samsvar med IFRS 9. Modellen beregner forventede tap basert på PD (probability of default) og LGD (loss given default), med utgangspunkt i selskapets risikoklassifisering av kunder etter betalingshistorikk, samt historiske opplysninger om tap.

Ved første innregning nedskrives alle engasjementer med 12 måneders forventet kreditttap (trinn 1 i modellen). Hvis engasjementet etterfølgende vurderes å ha en betydelig økning av kredittrisikoen siden første innregning, flyttes engasjementet til trinn 2, og nedskrives med det samlede forventede kreditttap i løpetiden.

Hvis et engasjement misligholdes, flyttes det til trinn 3, hvor det nedskrives med det samlede forventede kreditttap i løpetiden (svarende til trinn 2). I trinn 3 blir renteinntekter beregnet basert på nettostørrelsen av engasjementet etter nedskrivninger ved bruk av den effektive rentes metode.

IFRS 9 implementeres retrospektivt pr. 1. januar 2020, som om standarden alltid har vært gjeldende. Effekten av overgangen til IFRS 9 innregnes på egenkapitalen 1. januar 2020. For en beløpsmessig oppgjørelse herav henvises til note 2.

Sammenligningstall er ikke omarbeidet i overensstemmelse med overgangsbestemmelsen i årsregnskapsforskriften. Resultat for 1. kvartal 2019 samt balanse pr. 31. mars 2019 og 31. desember 2019 er utarbeidet etter hittil gjeldende praksis, og er derfor ikke fullt sammenlignbart.

Endringer i regnskapsføring av renteinntekter på utlån

I samsvar med gjeldende regnskapsprinsipper blir opprettelsesgebyrer inntektsførts umiddelbart i forbindelse med lånutbetalingen. Etter IFRS 9 skal opprettelsesgebyrer inngå i den amortiserende kostpris på engasjementet, hvorved inntekten amortiseres over lånets løpetid. Dette er implementert retrospektivt for alle utlån pr. 1. januar 2020. Effekten herav innregnes på egenkapitalen 1. januar 2020. For en beløpsmessig oppgjørelse herav henvises til note 2.

Sammenligningstall er ikke omarbeidet i overensstemmelse med overgangsbestemmelsen i årsregnskapsforskriften. Resultat for 1. kvartal 2019 samt balanse pr. 31. mars 2019 og 31. desember 2019 er utarbeidet etter hittil gjeldende praksis, og er derfor ikke fullt sammenlignbart.

Noter

Note 2 - Implementeringseffekt, ny årsregnskabsforskrift

Delårsregnskapet pr. 31. mars 2020 er det første som blir presentert i samsvar med den endrede årsregnskabsforskriften. Da selskapet ikke omarbeider sammenligningstall, i overensstemmelse med overgangsbestemmelsen i årsregnskabsforskriften, er effekten av de endrede regnskabsprinsipper innregnet i balansen pr. 1. januar 2020. Denne note forklarer de justeringer som er gjennomført ved omarbeidelse av delårsregnskapet etter de nye prinsippene.

Avstemning av balansen

<u>Beløp i tusen kroner</u>	1. januar 2020			
	Note	Hittil gjeldende prinsipper	Justeringer	Nye prinsipper
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost		1.544		1.544
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	A, B	524.260	-30.310	493.950
Andre eiendeler		1.756		1.756
Sum eiendeler		527.560	-30.310	497.250
Egenkapital og gjeld				
Gjeld				
Annen gjeld		392.606		392.606
Forpliktelser ved periodeskatt		2.189		2.189
Forpliktelser ved utsatt skatt	A, B	7.802	-7.578	224
Sum gjeld		402.597	-7.578	395.019
Egenkapital				
Aksjekapital		40.000		40.000
Annen egenkapital	A, B	84.963	-22.733	62.230
Sum egenkapital		124.963	-22.733	102.230
Sum gjeld og egenkapital		527.560	-30.311	497.249

A) I henhold til IFRS 9 skal nedskrivningsmodellen reflektere forventede kredittap i stedet for påløpte tap etter hittil gjeldende årsregnskabsforskrift. Selskapet har implementert en ny modell for å regne forventet kredittap etter IFRS 9, og har som følge herav økt nedskrivninger.

B) I henhold til hittil gjeldende årsregnskabsforskrift er opprettelsesgebyrer inntektsført umiddelbart ved låneutbetaling. Etter IFRS 9 skal opprettelsesgebyrer inkluderes i den amortiserte kostnaden for lånet, der inntektene amortiseres over lånets løpetid.

Noter

Note 3. Estimater

Selskapets regnskapsavleggelse er i noen grad basert på estimater og skjønnsmessige vurderinger. Disse er basert på historisk erfaring, og forventninger om fremtidige hendelser, som anses for å være sannsynlige på balansedagen. De regnskapsmessige estimatene vil skjeldent svare fullt på de endelige fremtidige utfall og representerer dermed en risiko for fremtidige endringer i balanseført verdi.

Beregning av forventede kredittap på utlån til kunder inneholder flere vesentlige skjønns-elementer. Dette inkluderer hovedsaklig vurdering av når det har vært en betydelig økning i kredittrisiko, noe som betyr at en forpliktelse må flyttes fra trin 1 til 2 og nedskrivningen må økes fra 12 måneders forventet kredittap til samlet kredittap over løpetiden. Beregningen av kredittap er også basert på et estimat over forventede fremtidige kontantstrømmer, basert på selskapets historikk for lignende lånporteføljer. Det knytter seg usikkerhet til oppgjørelsen av dette, hvilket kan medføre avvik i både positiv og negativ retning.

Note 4. Omsetning

All selskapets omsetning har i likhet med tidligere perioder kommet fra usikrede nedbetalingslån gitt til personkunder i Norge. Lånene har en maksimal løpetid på 5 år og en maksimal hovedstol på 150 t.nok.

Note 5. Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost

<u>Beløp i tusen kroner</u>	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>	<u>31.12.19</u>
Nedbetalingslån	559.338	609.703	578.494
- Gruppenedskrivninger på utlån	-91.315	-45.600	-54.234
Netto Utlån	468.023	564.103	524.260

Brutto utlån til kunder og gruppenedskrivninger fordelt i trin etter IFRS 9:

Nedbetalingslån i trin 1	351.291
Nedbetalingslån i trin 2	64.630
Nedbetalingslån i trin 3	143.417
Sum nedbetalingslån før nedskrivninger	559.338
Gruppenedskrivninger i trin 1	27.475
Gruppenedskrivninger i trin 2	8.019
Gruppenedskrivninger i trin 3	55.821
Sum gruppenedskrivninger på utlån	91.315

Noter

Note 6. Kapitaldekning

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Ansvarlig kapital			
Aksjekapital	41.000	40.000	40.000
+ Overkursfond	49.000	0	0
+ Annen egenkapital	61.989	84.093	84.506
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	0	0	0
	151.989	124.093	124.506
Kjernekapital			
+ Tilleggskapital	0	0	0
Sum ansvarlig kapital	151.989	124.093	124.506
Beregningsgrunnlag kapitaldekning			
Massemarkedsengasjementer	285.321	359.056	322.406
Forfallne engasjementer	114.485	114.075	116.118
Institusjoner	467	2.280	1.544
Andre engasjementer	1.617	7.100	4.249
Sum kreditrisiko	401.890	482.511	444.317
Operasjonell risiko	112.583	108.180	112.583
Sum beregningsgrunnlag kapitaldekning	514.473	590.691	556.900
Ansvarlig kapital i %	29,5%	21,1%	22,4%

Motsyklisk buffer er med virkning pr. 13. mars 2020 satt ned fra 2,5 til 1 %. Samlet kapitalkrav utgjør heretter 14,5 %.

Note 7. Nærtstående parter

Samhandel og mellomværende med nærtstående parter har vært som følger:

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Provisjon vedrørende nyutlån betalt til søsterselskap	10.824	12.143	44.153
Lønn og generelle administrasjonskostnader betalt til søster- og moderselskap	2.192	2.787	10.758
Rentekostnad betalt til moderselskap	5.042	5.050	20.680
Gjeld til tilknyttede selskaper	315.357	432.908	389.423

Note 8. Begivenheter etter balansedagen

Det har ikke skjedd hendelser etter balansedagen som ikke gjenspeiles i delårsregnskapet.