

## **Delårsregnskap 2. kvartal 2020**

### **Thorn Norge Finans AS**

Org. Nummer 997 536 320

# Thorn Norge Finans AS

## Delårsregnskap for 2. 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 2. kvartal 2020**

Der er ikke fullt sammenlignbarhet mellom resultat og balanse for 2. kvartal 2020 og 2. 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 delårsregnskapet.

Resultat før skatt for 2. kvartal 2020 utgjør t.nok 9.806, hvilket er bedre enn forventet. Resultatfremgangen kan primært henføres til, at kredittap på utlån er lavere end forventet. Gjeldsregisteret har medført en forbedring i kundenes kredittkvaliteten ved at kundens totale gjeldssituasjon på usikrede lån blir direkte oppdatert fra registeret i kredittvurderingene.

Virusutbruddet, kombinert med inngrepene for å bremse smittespredningen, har trukket den økonomiske aktiviteten i Norge markant ned. Samtidig har det kraftige fallet i oljeprisen ført til et dobbelt sjokk for norsk økonomi. Dette har medført en øket arbeidsledighet, der, hvis det er vedvarende, kan påvirke betalingsevnen hos selskapets kunder. En stor andel av kundene har forsikret seg mot arbeidsledighet i forhold til de løpende renter og avdrag. Det er allikevel forventet, at kredittap på utlån vil øke som følge av økt arbeidsledighet. Det er på nuværende tidspunkt ikke mulig å foreta noen beløpsmessig vurdering herav.

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

# Resultatregnskap

<u>Beløp i tusen kroner</u>	<u>Note</u>	<u>2. kv.</u> <u>2020</u>	<u>2. kv.</u> <u>2019</u>	<u>ÅTD 2. kv.</u> <u>2020</u>	<u>ÅTD 2. kv.</u> <u>2019</u>
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		14.076	14.963	27.931	28.563
Øvrige renteinntekter		298	0	298	0
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>14.374</b>	<b>14.963</b>	<b>28.229</b>	<b>28.563</b>
Øvrige rentekostnader	7	-3.743	-5.178	-8.956	-10.356
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>-3.743</b>	<b>-5.178</b>	<b>-8.956</b>	<b>-10.356</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>10.631</b>	<b>9.785</b>	<b>19.273</b>	<b>18.207</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3.282	6.829	7.149	14.587
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>3.282</b>	<b>6.829</b>	<b>7.149</b>	<b>14.587</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	7	-2.218	-2.296	-4.410	-5.083
Andre driftskostnader		-182	-355	-456	-635
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-2.400</b>	<b>-2.651</b>	<b>-4.866</b>	<b>-5.719</b>
Kredittap på utlån målt til amortisert kost	5	-1.707	-9.265	-12.071	-22.927
<b>Sum kredittap på utlån</b>		<b>-1.707</b>	<b>-9.265</b>	<b>-12.071</b>	<b>-22.927</b>
<b>Resultat for skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>9.806</b>	<b>4.698</b>	<b>9.485</b>	<b>4.147</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		-2.451	-1.175	-2.371	-1.037
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>7.355</b>	<b>3.523</b>	<b>7.114</b>	<b>3.110</b>
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>7.355</b>	<b>3.523</b>	<b>7.114</b>	<b>3.110</b>

# Balanse

*Beløp i tusen kroner*

	<u>Note</u>	<u>30.06.20</u>	<u>30.06.19</u>	<u>31.12.19</u>
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost		2.235	2.765	1.544
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>2.235</b>	<b>2.765</b>	<b>1.544</b>
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	5	463.080	562.584	524.260
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>		<b>463.080</b>	<b>562.584</b>	<b>524.260</b>
Andre eiendeler		4.379	6.367	1.756
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>4.379</b>	<b>6.367</b>	<b>1.756</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>469.693</b>	<b>571.715</b>	<b>527.560</b>
<b>Gjeld</b>				
Annen gjeld		307.753	431.629	392.606
Forpliktelses ved periodeskatt		2.371	2.635	2.189
Forpliktelses ved utsatt skatt		225	9.835	7.802
<b>Sum avsetninger</b>		<b>2.596</b>	<b>12.470</b>	<b>9.991</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>310.349</b>	<b>444.099</b>	<b>402.597</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital		41.000	40.000	40.000
Overkurs		49.000	0	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>90.000</b>	<b>40.000</b>	<b>40.000</b>
Annen egenkapital		69.345	87.616	84.963
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>69.345</b>	<b>87.616</b>	<b>84.963</b>
<b>Sum egenkapital</b>	6	<b>159.345</b>	<b>127.616</b>	<b>124.963</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>469.693</b>	<b>571.715</b>	<b>527.560</b>

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

# Egenkapitaloppgjørelse

*Beløp i tusen kroner*

	<b>Note</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Egenkapital i alt</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2019</b>		40.000	0	84.506	124.506
Totalresultat for perioden		0	0	3.110	3.110
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>		<b>40.000</b>	<b>0</b>	<b>87.616</b>	<b>127.616</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2020</b>		40.000	0	84.964	124.964
Endring av regnskapsprinsipper, implementeringseffekt	2	0	0	-22.733	-22.733
Kontant kapitalforhøyelse		1.000	49.000	0	50.000
Totalresultat for perioden		0	0	7.114	7.114
<b>Egenkapital 30. juni 2020</b>	<b>6</b>	<b>41.000</b>	<b>49.000</b>	<b>69.345</b>	<b>159.345</b>

# 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 2. kvartal 2019 og ÅTD 2. kvartal 2019 samt balanse pr. 30. juni 2019 og 31. desember 2019 er utarbeidet etter hittil gjeldende praksis, og er derfor ikke fullt sammenlignbart.

# Noter

## Note 2 - Implementeringseffekt, ny årsregnskabsforskrift

Denne note forklarer de justeringer som er gjennomført ved omarbeidelse av delårsregnskapet etter den endrede årsregnskapsforskriften. Da selskapet ikke omarbeider sammenligningstall, i overensstemmelse med overgangsbestemmelsen i årsregnskapsforskriften, er effekten av de endrede regnskapsprinsipper innregnet i balansen pr. 1. januar 2020.

### Avstemning av balansen

<u>Beløp i tusen kroner</u>	1. januar 2020			
	Note	Hittil gjeldende prinsipper	Justeringer	Nye prinsipper
<b>Eiendeler</b>				
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
<b>Sum eiendeler</b>		<b>527.560</b>	<b>-30.310</b>	<b>497.250</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>				
<b>Gjeld</b>				
Annen gjeld		392.606		392.606
Forpliktelser ved periodeskatt		2.189		2.189
Forpliktelser ved utsatt skatt	A, B	7.802	-7.578	224
<b>Sum gjeld</b>		<b>402.597</b>	<b>-7.578</b>	<b>395.019</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital		40.000		40.000
Annen egenkapital	A, B	84.963	-22.733	62.230
<b>Sum egenkapital</b>		<b>124.963</b>	<b>-22.733</b>	<b>102.230</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>527.560</b>	<b>-30.311</b>	<b>497.249</b>

A) I henhold til IFRS 9 skal nedskrivningsmodellen reflektere forventede kredittap i stedet for påløpte tap etter hittil gjeldende årsregnskapsforskrift. 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 årsregnskapsforskrift 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 sjeldent 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>30.06.20</u>	<u>30.06.19</u>	<u>31.12.19</u>
Nedbetalingslån	549.528	607.861	578.494
- Gruppenedskrivninger på utlån	-86.448	-45.277	-54.234
<b>Netto Utlån</b>	<b>463.080</b>	<b>562.584</b>	<b>524.260</b>

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

Nedbetalingslån i trin 1	372.218
Nedbetalingslån i trin 2	51.726
Nedbetalingslån i trin 3	125.584
<b>Sum nedbetalingslån før nedskrivninger</b>	<b>549.528</b>
Gruppenedskrivninger i trin 1	28.202
Gruppenedskrivninger i trin 2	5.342
Gruppenedskrivninger i trin 3	52.904
<b>Sum gruppenedskrivninger på utlån</b>	<b>86.448</b>



# Noter

## Note 6. Kapitaldekning

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>30.06.20</b>	<b>30.06.19</b>	<b>31.12.19</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Aksjekapital	41.000	40.000	40.000
+ Overkursfond	49.000	0	0
+ Annen egenkapital	69.345	87.616	84.506
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	0	0	0
	<b>159.345</b>	<b>127.616</b>	<b>124.506</b>
<b>Kjernekapital</b>			
+ Tilleggskapital	0	0	0
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>159.345</b>	<b>127.616</b>	<b>124.506</b>
<b>Beregningsgrunnlag kapitaldekning</b>			
Massemarkedsengasjementer	292.800	369.147	322.406
Førfallne engasjementer	99.325	93.429	116.118
Institusjoner	447	553	309
Andre engasjementer	4.379	5.830	5.484
<b>Sum kreditrisiko</b>	<b>396.951</b>	<b>468.959</b>	<b>444.317</b>
Operasjonell risiko	112.583	108.180	112.583
<b>Sum beregningsgrunnlag kapitaldekning</b>	<b>509.534</b>	<b>577.139</b>	<b>556.900</b>
<b>Ansvarlig kapital i %</b>	<b>29,9%</b>	<b>21,6%</b>	<b>22,4%</b>

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>	<b>2. kv. 2020</b>	<b>2. kv. 2019</b>	<b>ÅTD 2. kv. 2020</b>	<b>ÅTD 2. kv. 2019</b>
Provisjon vedrørende nyutlån betalt til søsterselskap	9.039	10.661	19.863	22.804
Lønn og generelle administrasjonskostnader til søster- og moderselskap	2.198	2.276	4.390	5.063
Rentekostnad betalt til moderselskap	3.518	5.017	8.560	10.067
	<b>30.06.20</b>	<b>30.06.19</b>	<b>31.12.19</b>	
Gjeld til tilknyttede selskaper	304.385	427.746	389.423	

## Note 8. Begivenheter etter balansedagen

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