

AVIDA FINANS AB

Bokslutskommuniké 2018

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor



Innehållsförteckning

Vd ord	2
Fakta om Avida	3
Finansiell utveckling	3
Femårsöversikt	4
Finansiella risker och finansiell riskhantering	4
Resultaträkning	7
Balansräkning	8
Förändring eget kapital	9
Kassaflödesanalys	10
Redovisnings- och värderingsprinciper	11
Kapitaltäckningsanalys	15
Väsentliga händelser efter periodens slut	18
Definition och härledning av nyckeltal	19
Styrelsen och verkställande direktörens underskrift	20
Finansiellt kalendarium	21

VD ord

Jag vill inleda med att rikta ett stort tack till alla fantastiska medarbetare på Avida. Utan deras kompetens, motivation och drivkraft hade vår enorma lönsamma tillväxt de senaste åren inte varit möjlig.

En omvärld i ständig förändring

Att det händer mycket i och omkring bank- och finanssektorn de senaste åren har nog inte undgått någon. På det makroekonomiska planet har vi börjat bromsa in något från den högkonjunktur och lågräntemiljö som präglat vår omvärld de senaste åren. Nya regelverk införs kontinuerligt där vi bland annat såg införandet av GDPR under året och i Sverige har nya regleringar av högräntekrediter införts. I Norge kommer både ett skuldregister och ny lagstiftning kring konsumentkrediter införas under 2019. Dessa regelskärpningar är i grunden sunda och på Avida är vi väl förberedda på att hantera detta i vår verksamhet. Vi har processer och kontrollsystem på plats och de produkter vi erbjuder har inte de höga räntenivåer som de nya reglerna ska begränsa. Nya ökade kapitalkrav för norska banker har införts och för oss innebär det en ökad konkurrenskraft för vår verksamhet i landet. Detta kommer med stor sannolikhet också leda till en konsolidering av den norska bankmarknaden, vilket vi bevakar med stort intresse.

När det gäller makroekonomiska faktorer som påverkar vår verksamhet pekar det mest på att vi nu går in i en lugnare konjunkturfase med försiktigt stigande räntor. För oss kommer den förmodade fortsatta ränteuppgången gynna vår verksamhet och strategin att bygga en väldiversifierad lånebok med en sund exponering i flera länder och mot både privatpersoner och företag har visat sig mer relevant än någonsin.

Som en liten snabb uppstickare i en traditionstyngd och långsam bransch är den pågående digitalisering något som vi verkligen välkomnar. Vi har redan idag digitaliserat stora delar av vår verksamhet, men vi digitaliserar inte till vilket pris som helst, där den personliga relationen till våra kunder är viktig kommer vi fortsatt prioritera just det.

Fortsatt stark tillväxt för Avida

När vi summerar 2018 kan vi se tillbaka på ett år som innebär en enorm tillväxt. En tillväxt som gjorts möjlig av de kapitaltillskott som gjordes under året, under tredje kvartalet gav vi ut en T2-obligation på 250 MSEK som börsnoterades på Nasdaq Stockholm. Obligationen var en av de största i sitt slag i

förhållande till storlek på bolaget som Avida har idag. 2018 togs också nytt eget kapital in på 160 MSEK vilket ger oss en ökning både på kärnprimärkapital och totalt kapital. Avida har fortsatt visat upp god tillväxt och vi levererar enligt vår plan där vi prognostiserat att ha 10 mdr SEK i utlåning 2020. Vi kan se att alla våra tre marknader har utvecklats väl både inom både konsument- och företagsutlåning.

Affärsområde Företag – Business Finance, har fortsatt att leverera enligt plan och ökat affärsvolymen, samtidigt som riskerna har minskat. Vi har byggt en organisation som klarar av allt mer komplexa affärer i en mer internationell miljö och tack vare det har vi vunnit flertalet nya stora affärer under året. Lån till företag är en marknad med fortsatt stor potential och vi har byggt upp vår affär metodiskt och är nu redo att skala upp volymer. Business Finance är även framåt ett strategiskt satsningsområde för Avida.

Affärsområde Konsument - Consumer Finance har växt enligt plan under året. Även om konkurrensen är tuff ser vi att våra analysteam, scorekort, samarbeten och digitala marknadsföring levererar bra och lönsamma kunder. Vi ser också att vi skapar stort mervärde genom att kunderna får en snabb och enkel digital process och att de kan flytta befintliga, dyrare lån, till oss och genom det sänka sina månads-kostnader och få en trygg finansiell partner.

Framtiden

Under 2019 kommer vi fortsätta satsa på tillväxt och vi kommer ha tydligt fokus på att öka våra marginaler. Vi kommer fortsatt att vara 100 % koncentrerade på att låna ut pengar till företag och privatpersoner med målet att bli bäst på marknaden med en högt specialiserad och effektiv organisation.

Under året kommer vi fortsätta göra det vi är bäst på, noga följa våra kunders behov och följa med dit deras affärer tar dem. Som ett led i det arbetet lanserar vi under 2019 låneprodukter för småföretag baserad på våra heldigitala processer och vår kreditbedömning.

Jag ser att vi framåt kommer att kunna skapa en mycket god avkastning med god riskspridning samtidigt som vi skapar värde för de kunder vi arbetar med. Jag ser även att den starka tillväxt som Avida genererat hittills kommer att kunna fortsätta i många år framöver utan att mattas av.

Stockholm 2018-12-31

Tord Topsholm, VD Avida Finans AB

Fakta om Avida Finans

Avida Finans AB (publ) med organisationsnummer 556230-9004, är ett helägt dotterbolag till Avida Holding AB, organisationsnummer 556780-0593. Det är i Avida Finans AB (publ) som den huvudsakliga verksamheten sker. Avida Finans AB (publ) har sedan år 2000 tillstånd av Finansinspektionen som kreditmarknadsbolag. Verksamheten består av finansieringstjänster mot företag och utlåning till konsumenter, inkassohantering samt inlåning till allmänheten.

Affärsområde Consumer Finance omfattar utlåning till och inlåning från privatkunder. Bolaget erbjuder kontokrediter samt lån utan säkerheter till inlåningskonton med en av marknadens bättre räntor.

Affärsområdet Business Finance erbjuder företagskrediter som fakturaköp, fakturabelåning samt lån.

Avida har verksamhet i Sverige, Norge och Finland.

Finansiell utveckling

Avida har vuxit kraftigt under året både på konsument- och företagsidan. Låneportföljen har vuxit med nära 90 procent till 5 325 mkr. Tillväxten har kommit både från företags- och konsumentportföljen i samtliga marknader.

Inom företagssegmentet har ett skifte från högriskexponeringar inom B2C factoring till mer långsiktigt hållbara exponeringar med lägre risk skett. Detta har lett till förbättrad kreditkvalitet och lägre kreditförluster samt en förbättrad riskjusterad marginal. Factoringaffären är mycket skalbar då den hanterar fakturaflödet helt digitalt.

Konsumentportföljen har också haft kraftig tillväxt framförallt andra halvan av året. Tillväxten är drivet främst av Sverige, men tillväxt har också till

viss del kommit från Norge och Finland. Det råder stor konkurrens på konsumentlånemarknaden vilket pressat marginalerna neråt under stora delar av året, dock har ny volym under sista kvartalet framförallt i Sverige visat på högre marginaler.

Räntenettet har ökat med 38 procent till 409 mkr. Ökningen är drivet av volymökningen inom företags- och konsumentsegmentet. Marginalerna har försämrats något på grund av ovan nämnda skifte inom företagsportföljen och pressade marginaler inom konsumentaffären. Bolagets räntekostnader i förhållande till utlåningen har ökat marginellt under året då kostnaden för inlåning från allmänheten ökat, samt att kostnaden för T2 obligationen har ökat genomsnittlig finansieringskostnad.

Kostnaderna har ökat med 18 procent till 234 mkr, vilket främst är drivet av ökade personalkostnader och IT-kostnader. Avida är på väg att byta affärsplattform för konsumentlåneportföljen, vilket drivit kostnader under främst första halvan av året. Den underliggande affären både inom konsument- och förstagssegmentet har ingen ökning av kostnader under året.

Kreditförlusterna ökade på grund av den kraftiga tillväxten i konsumentportföljen. Efter införandet av nya redovisningsregler, IFRS 9, reserverar bolaget för framtida kreditförluster tidigare i kreditcykeln. Detta straffar bolag under stark tillväxt med förhållandevis liten portfölj hårdare än bolag med en större portfölj där tillväxten relativt sett är lägre. Den ökade reserven för nyutlåning är det som främst drev på den ökade kreditförlusten 2018. Faktiska förluster i relation till genomsnittlig utestående balans minskade under året. Kreditförlusterna inom företagssegment minskade under året efter att den mer riskfyllda exponeringen inom B2C minskat i omfattning

Avida redovisar ett resultat före skatt på 78 mkr en ökning med 62 procent.

Femårsöversikt

	2018	2017	2016	2015	2014
Räntenetto	409	305	192	140	131
Resultat före kreditförluster	175	104	58	46	41
Kreditförluster, netto	-97	-55	-45	-32	-31
Rörelseresultat	78	48	13	13	10
Utlåning till kreditinstitut	841	833	196	80	106
Utlåning till allmänheten	5 325	2 857	1 601	503	414
Upplåning från allmänheten	5 581	3 272	1 678	485	466
Eget kapital	690	519	251	130	62
Soliditet (%) ¹	10,4	13,4	12,8	20,4	11,3
K/I relation	0,57	0,66	0,70	0,67	0,68
Avkastning på eget kapital (%)	13,3	15,1	6,6	14,0	17,1
Total kapitalrelation (%)	18,7	18,1	14,9	22,5	12,8
Reserveringsgrad IFRS 9 (%)	2,85	4,19	N/A	N/A	N/A

Finansiella risker och finansiell riskhantering

I verksamheten uppstår olika typer av risker som t.ex. kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har bolagets styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, fastställt policies och instruktioner för kreditgivningen och den övriga finansverksamheten. Vår riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som vi har i vår verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroller på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. Riskpolicy, riskkaptit och riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är relevanta och t ex återspeglar gällande marknadsvillkor samt de produkter och tjänster som erbjuds. Inom bolaget finns en funktion för riskkontroll som leds av Riskchefen som är direkt underställd verkställande direktören vars uppgift är att sammanställa, analysera och rapportera bolagets samtliga risker. Funktionen för riskkontroll övervakar och kontrollerar bolagets riskhantering som utförs i verksamheten.

Finansiella risker

Nedan följer en översiktlig beskrivning av våra finansiella risker.

Kreditrisk, Med kredit-/motpartsrisk avses risken att bolaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Kreditrisk är en av de viktigaste riskerna för bolaget att kontrollera eftersom denna risk är en integrerad del av kreditgivningen.

Marknadsrisk/Valutakursrisk, Valutakursrisk är risken för förluster relaterade till förändringar i valutakurser som bolaget har exponeringar i. Bolaget är exponerat mot transaktionsrisker som avser att värdet av in- och utbetalningar i annan valuta än SEK påverkas negativt av rörelser i valutakurserna. För att minimera denna risk använder bolaget sig av terminssäkringar. Bolaget är också exponerat för omräkningsrisk vilken uppstår eftersom Avida Finans AB (publ) har filialer i Norge och Finland.

Marknadsrisk/Ränterisk, Ränterisk uppstår om det finns en skillnad i räntebindning mellan tillgångar och skulder i bolagets balansräkning. Den absoluta majoriteten av utlåningen sker idag till rörlig ränta vilket betydligt begränsar exponeringen mot ränterisk.

Likviditetsrisk, Likviditetsrisk är risken att bolaget inte kan klara löpande utbetalningar och andra åtaganden i ett kort perspektiv. Bolaget har likvida medel som garanterar likviditeten samt har möjligheten att omedelbart begränsa förvärven av nya fordringar vilket direkt minskar denna risk.

Kreditrisk

Med kredit-/motpartsrisik avses risken att bolaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser.

Större kreditengagemang (kredittagarens samtliga egna förbindelser och ansvarsförbindelser) omprövas minst en gång årligen i behörig kreditbeviljande instans.

Bolagets rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning av förekommande kravärenden. Övervakningen sker med stöd av ett särskilt kravsystem som med automatik bevakar och påminner om när kravåtgärd är erforderlig.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för finansiell förlust i form av minskade marknadsvärden eller förhöjda kostnader till följd av förändringar i valutakurser, kreditspreadar eller räntor. Avida exponerar sig mot valutakursrisk och ränterisk i verksamheten. Avida beräknar exponeringar mot valutakursrisk i enlighet med tillsynsförordningen (CRR 575/2013) samt exponeringar mot ränterisk i bankbok i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter.

Avida har under året eliminerat valutakursriskexponeringen mot Norska Kronor (NOK/SEK) genom fortsatt ökad inlåning i Norge. Samtidigt har utlåningsportföljen i Finland ökat vilket har ökat exponeringen mot valutakursrisk mot Euron (EUR/SEK). Netto har exponeringen mot valutakursrisken varit stabil under året. Treasury-funktionen hanterar valutakursrisken i Avida främst via valutaderivat och rapportering sker kontinuerligt till ledningsgruppen och Styrelsen. En förändring i valutakurserna (NOK/SEK och EUR/SEK) om åtta procent skulle innebära en teoretisk försämring av resultatet med 7,6 mkr (0,6 mkr december 2017). Hela beloppet kapitaltäcks i Pelare 1.

Avida har god matchning av löptider mellan tillgångar och skulder. Mestadelen av ut- och

inlåning är med rörlig ränta vilket gör att Avida enkelt kan förändra räntan vid ränteförändringar på marknaden. En andel av utlåningen sker till fast ränta vilket gör att det finns en exponering. Avidas strategi är att exponera sig begränsat mot ränterisk och rapporteringen sker kontinuerligt till ledningsgruppen och Styrelsen. En parallellförändring av räntekurvan om 200 räntepunkter skulle indikera en teoretisk omvärdering av balansboken om 10,8 miljoner svenska kronor per den 31 december 2018 (6,4 mkr december 2017). Hela beloppet kapitaltäcks i Pelare 2.

Likviditetsplanering

Likväl som bolaget har en process för att hantera storleken på kapital, har även bolaget en process för att säkerställa likviditet i verksamheten. Likviditetsplanering är nära förknippat med likviditetsrisk och utgår alltid från en noggrann analys av densamma.

Likviditetsrisk är risken för att bolaget får svårigheter att fullgöra betalningsåtaganden på kort sikt. Likviditetsrisk kan även uttryckas som risken för förlust eller försämrade intjäningsförmåga till följd av att bolagets betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid.

För att säkerställa bolagets kortfristiga betalningsförmåga vid bortfall eller försämrade tillgång till vanligtvis tillgängliga finansieringskällor håller bolaget en avskild reserv av högkvalitativa tillgångar. Bolagets likviditetsreserv definieras i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2010:7 vilket innebär att den enbart består av tillgängliga medel som inte är ianspråktagna som säkerheter och som är pantsättningsbara hos den svenska, norska eller finska centralbanken. Likviditetsbufferten innefattar i dagsläget utöver likviditetsreserven även medel i kassa/bank under förutsättning att sådana tillgodohavanden är tillgängliga på följande bankdag. Minsta storlek på likviditetsreserven regleras genom styrelsebeslutade limiter.

Det finns även möjlighet att justera inlåningsräntan för att attrahera ytterligare inlåning från allmänheten för att stärka likviditetssituationen vid behov.

VD ansvarar för likviditetshanteringen. Alla nya och ändrade limiter ska godkännas av styrelsen. Bolagets riskhantering fokuserar i detta avseende på att övervaka och kontrollera att likviditetsreserv och likviditetsbuffert är inom de limiter som styrelsen har beslutat om samt att analysera om något behov av limitjustering föreligger utifrån förändringar i verksamheten och dess omvärld.

Funktionen för riskkontroll utvärderar riskhanteringen av likviditetsrisker och har ansvaret för oberoende analys av de modeller bolaget använder för att planera sitt behov av likviditet samt att likviditetsriskerna motsvarar bolagets riskaptit. Internrevisorn är ansvarig för granskningen av riskhanteringen samt av den oberoende riskkontrollfunktionen.

Resultaträkning

	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31
Ränteintäkter	468,1	326,6
Räntekostnader	-59,3	-21,7
RÄNTENETTO	408,8	304,9
Erhållen utdelning		0,6
Nettoresultat finansiella poster	-2,3	-10,3
Övriga rörelseintäkter	2,4	6,9
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	408,9	302,1
Allmänna administrationskostnader	-224,8	-184,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9,4	-14,2
SUMMA KOSTNADER	-234,1	-198,2
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER	174,8	103,9
Kreditförluster, netto	-96,7	-55,4
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	0,0	-0,3
RÖRELSERESULTAT	78,1	48,2
RESULTAT FÖRE SKATT	78,1	48,2
Skatt	-17,5	-12,1
ÅRETS RESULTAT	60,6	36,0
Rapport över totalt resultat		
ÅRETS RESULTAT	60,6	36,0
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen		
Verkligt värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas (netto efter skatt)		-0,9
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-2,7	-0,9
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-2,7	-1,8
ÅRETS TOTALRESULTAT	57,9	34,2

Balansräkning

	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	13,7	5,5
Belåningsbara statskuldsförbindelser	212,1	91,0
Utlåning till kreditinstitut	840,8	833,4
Utlåning till allmänheten	5 325,4	2 856,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0,0	0,0
Derivatinstrument	5,0	0,0
Aktier och andelar	0,0	0,0
Andra immateriella anläggningstillgångar	18,5	18,7
Maskiner och inventarier	4,2	5,2
Övriga tillgångar	30,6	5,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	186,9	51,9
SUMMA TILLGÅNGAR	6 637,2	3 868,0
SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		
Upplåning från allmänheten	5 581,3	3 271,6
Övriga skulder	79,2	40,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19,6	23,6
Efterställda skulder	267,3	15,0
SUMMA SKULDER	5 947,4	3 336,2
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	12,8	12,8
Reservfond	1,8	1,8
Fond för utvecklingsutgifter	7,3	5,9
Balanserad vinst	607,3	462,2
Årets resultat	60,6	36,0
SUMMA EGET KAPITAL	689,8	518,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	6 637,2	3 868,0

Förändring i eget kapital
2018

	Aktiekapital ¹	Reservfond	Fond för utvecklingsut gifter	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	12,8	1,8	5,9	1,8	496,4	518,7
Årets resultat					60,6	60,6
Omföring av egenupparbetade aktiverade utvecklingsutgifter			1,4		-1,4	0
Övrigt totalresultat						
Effekt av övergång till IFRS 9 (netto efter skatt)					-46,9	-46,9
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet				-2,7		-2,7
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	12,8	1,8	7,3	-0,9	508,7	529,7
Aktieägartillskott					160,0	160,0
Utgående balans 31 december 2018	12,8	1,8	7,3	-0,9	668,7	689,8

2017

	Aktiekapital ¹	Reservfond	Fond för utvecklingsut gifter	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	12,8	1,8	2,2	3,6	231,1	251,5
Årets resultat					36	36
Omföring av egenupparbetade aktiverade utvecklingsutgifter			3,7		-3,7	0
Övrigt totalresultat						
Verkligt värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säjas (netto efter skatt)				-0,9		-0,9
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet				-0,9		-0,9
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	12,8	1,8	5,9	1,8	263,4	285,7
Aktieägartillskott					233,0	233,0
Utgående balans 31 december 2018	12,8	1,8	5,9	1,8	496,4	518,7

Kassaflödesanalys

	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31
Den löpande verksamheten		
Kassaflöde från rörelsen 1)	-239,9	-200,6
Betald ränta	-54,6	-21,7
Erhållen ränta	469,3	326,6
<i>Justering av poster som inte ingår i kassaflödet</i>	0,0	0,0
Avskrivningar	9,5	14,2
Övriga ej kassaflödespåverkande poster 2)	-0,1	-2,1
	280,8	116,4
Betald inkomstskatt	-8,7	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	272,1	116,3
Förändring av rörelsekapital		
Ökning/Minskning utlåning allmänhet	-2 565,3	-1 311,2
Ökning/Minskning av övriga fordringar	-175,6	7,6
Ökning/Minskning av upplåning från allmänhet	2 309,8	1 615,7
Ökning/Minskning av skulder kreditinstitut	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-122,8	459,5
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-150,5	-2,4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,3	-16,8
Investering i Intressebolag	-	-
Försäljning av anläggningstillgångar	-	4,6
Investeringar i finansiella tillgångar	-121,1	-37,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-274,0	-52,3
Finansieringsverksamheten		
Erhållet aktieägartillskott	160,0	233,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	412,3	233,9
Periodens kassaflöde	15,6	641,2
Likvida medel vid årets början	838,9	198,2
Omräkningsdifferens likvida medel	-	-0,4
Likvida medel vid periodens slut	854,5	838,9
1) Kassaflöde från rörelsen		
Rörelseresultat	78,1	48,1
Erhållen ränta	-469,3	-326,6
Betald ränta	54,6	21,7
Kreditförluster	96,7	56,1
	-239,9	-200,6
2) Övriga ej kassaflödespåverkande poster		
Värdeförändring avseende aktier och andelar	-0,1	-2,1

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25).

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkännts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

Samma redovisningsprinciper tillämpas i senaste årsredovisning.

Samtliga belopp anges i miljoner svenska kronor om inte något annat anges.

Kritiska bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att företagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor.

Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av lagbegränsad IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter är följande:

Prövning av nedskrivningsbehov avseende utlåning
Vid prövning av nedskrivningsbehov för lånefordringar är den mest kritiska bedömningen, som också rymmer störst osäkerhet, att uppskatta det mest sannolika framtida kassaflödet som kunderna kan generera.

Övergångseffekt IFRS9

Sedan 1 januari 2018 tillämpar bolaget IFRS 9. Bolaget har analyserat påverkan från standarden och klassificerings- och värderingsreglerna får ingen betydande påverkan på de finansiella rapporterna då det inte har skett några omklassificeringar mellan verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde. Koncernens finansiella placeringar redovisas fortsatt till verkligt värde via resultaträkningen då dessa placeringar följs upp på verkligt värde basis och koncernens låne- och kundfordringar redovisas fortsatt till upplupet anskaffningsvärde då syftet är att erhålla de kontraktuella kassaflödena.

De nya reglerna om nedskrivning från årsskiftet medför att en ny modell som baseras på förväntade kreditförluster införs. Övergången till IFRS 9 medförde att reserven för osäkra fordringar avseende utlåning ökade med 59 mkr (49 mkr netto efter skatt) per 1 januari 2018, vilket påverkat balansposten utlåning samt aktuella skatteskulder. Övergångseffekten inom eget kapital har redovisats i balanserade vinstmedel.

Förändring kreditförlustreserv under första 2018

Tabell nedan visar hur de redovisade kreditförlusterna i enlighet med IFRS 9 har förändrats under perioden.

Kreditförlustreserveringar

2018-12-31 2017-12-31

Ingående Balans enligt IAS 39	65,3	70,2
Övergångseffekter vid implementering av IFRS 9	59,4	
Ingående Balans enligt IFRS 9	124,7	70,2
Reservering osäkra kundfordringar		95,4
Konstaterade kreditförlust		-25,4
Återförda outnyttjade belopp		-74,9
Förändring av reserv Stage 1	17,3	
Förändring av reserv Stage 2	0,5	
Förändring av reserv Stage 3	13,6	
Utgående Balans	156,1	65,3

IFRS15

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers". IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC). I IFRS 15 redovisas en intäkt när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänster, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden. Ett företag kan välja mellan "full retroaktivitet" eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten. Bolaget kommer inte att förtidstillämpa IFRS 15. Bolaget har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 15.

Segmentsinformation

Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Företagsledningen bedömer verksamheten från en aggregerad nivå fördelat utifrån ett kundperspektiv; Consumer Finance och Business Finance. Affärsområdena Consumer Finance och Business Finance som presenteras i månadsrapporten bedöms vara rörelsesegment med IFRS 8 definitionen. Segment Consumer Finance avser produktområdet Privatlån i Sverige, Norge och Finland. Segment Business Finance omfattar produktområdena Factoring, Företagskrediter, Kredithantering Företag samt Fastighetskrediter i Sverige, Norge och Finland.

Det resultatmått som följs upp på segmentnivå är resultat före företagsgemensamma kostnader. Det innebär att kostnader för personal, produktion, och köpta tjänster inte inkluderas i segmentsresultatet.

På tillgångs- och skuldsidan är det måttet utestående kreditstock som presenteras i månadsrapporten per segment, vilket i årsredovisningen benämns som Utlåning till allmänheten. Inga andra mått i balansräkning följs upp på segmentnivå. Koncernintern försäljning mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor. Enligt IFRS 8 ska presentation i geografiska regioner ske vad avser intäkter och utifrån var koncernens bolag är lokaliserade.

Segmentsredovisning

2018	Consumer Finance	Business Finance	TOTAL	
Intäkter*	328,8	141,7	470,5	
Räntekostnader	-46,1	-13,2	-59,3	
Kreditförluster	-87,0	-9,7	-96,7	
Resultat före företagsgemensamma kostnader	195,7	118,8	314,5	
Utlåning till Allmänheten	4 084,5	1 240,8	5 325,4	
2017	Consumer Finance	Business Finance	TOTAL	
Intäkter*	216,5	117,6	334,1	
Räntekostnader	-18,4	-3,3	-21,7	
Kreditförluster	-31,0	-24,5	-55,4	
Resultat före företagsgemensamma kostnader	167,1	89,8	257,0	
Resultat före företagsgemensamma kostnader	2 276,2	580,5	2 856,7	
2018	Sverige	Norge	Finland	TOTAL
Intäkter	203,1	135,8	131,6	470,5
2017	Sverige	Norge	Finland	TOTAL
Intäkter	174,3	104,9	54,9	334,1

*Intäkter avseende segment innefattar rörelseintäkter exklusive räntekostnader och nettoresultat av finansiella transaktioner

Beräkning av verkligt värde

Bolaget tillämpar IFRS 7 för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Därmed krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värde-hierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2)
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (nivå 3)

Bolaget innehar derivatinstrument samt aktier och andelar värderade till verkligt värde i sina finansiella rapporter, se "Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och "Finansiella tillgångar som kan säljas" nedan i tabellen. Derivatinstrument värderas till verkligt värde via resultaträkningen och aktier och andelar värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat. Värderingen av derivat baseras på observerbara data för tillgången eller skulden, d v s nivå 2. Bolagets andelar i bostadsrättsföreningar hamnar i nivå 3. Inga omklassificeringar har gjorts mellan de olika nivåerna. Inga köp eller försäljningar har gjorts under året, förändringen är endast hänförlig till värdeförändring i befintligt innehav.

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, banker, etc. och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Börskurser inhämtas från Nasdaq OMX.

Verkliga värden för derivatinstrument i form av valutaterminer baseras på indata från extern affärsbank. För värdering av finansiella tillgångar och skulder i utländsk valuta inhämtas verkliga värden för dessa valutor från Reuters. Dessa balansposter redovisas till upplupna anskaffningsvärden.

Verkligt värde för andel i bostadsrättsföreningen har tagits fram genom extern mäklarvärdering och baseras på statistik på tidigare försäljningar av likartade objekt på orten som jämförs både direkt, men även i relation till faktorer som påverkar värdet t ex. storlek, läge och standard.

För övriga finansiella tillgångar och skulder bedöms bokfört värde ge en god approximation av verkligt värde. Detta på grund av korta löptider vilket inte ger någon väsentlig inverkan på verkligt värde.

Verkligt värde

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat		5,0		5,0
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	212,1			212,1
Utlåning till kreditinstitut		840,8		840,8
Utlåning till allmänheten		5 325,4		5 325,4
Övriga tillgångar			253,9	253,9
Summa tillgångar	212,1	6 171,2	253,9	6 637,2
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Upplåning från allmänheten			5 581,3	5 581,3
Efterställda skulder			267,3	267,3
Övriga skulder			98,8	98,8
Summa skulder			5 947,4	5 947,4

Kapitaltäckningsanalys

Informationen om Avidas kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92.3 d och f, 436 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 7 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn a bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och förordningen (EU) nr 575/2013 lämnas på Avidas hemsida www.avidase.se. Avidas strategi för kapitalhantering är att hålla ett kapital som med god marginal överstiger miniminivån inklusive samlade buffertkrav.

Metodval

Avida har valt att använda schablonmetoden för kreditrisker. För operativa risker har Avida valt basmetoden.

Information om kapitalbas och kapitalkrav
För fastställande av Avidas lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Förordning (EU) nr 575/2013, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Syftet med reglerna är att säkerställa att Avida hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att kapitalbasen ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet enligt Pelare 1 för kreditrisk, marknadsrisk och operativa risker samt samlat buffertkrav.

Kapitalplanering

Avidas strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskraven följer av

Avidas process för Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Denna process syftar till att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek och sammansättning. Processen är ett verktyg som säkerställer att Avida och dess konsoliderade situation på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker Avida är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. I detta ingår att Avida ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem.

Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen genomförs åtminstone årligen. Kvartalsvis offentliggörs Avidas kapital- och likviditetssituation för den konsoliderade situationen.

Utgångspunkten för Avidas IKLU process är Avidas finansiella budget/prognos, makroekonomiska prognoser från centralbanker och konjunkturinstitut samt riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med ledande befattningshavare. Med dessa riskanalyser som bakgrund har därefter varje individuell risk analyserats och hanteringen av risken dokumenterats. Riskerna har därefter kvantifierats baserat på den metod som Avida har ansett varit lämplig för respektive riskslag. En bedömning för varje riskslag har därefter gjorts avseende om ytterligare kapital utöver Pelare 1 kravet är nödvändigt för att täcka det specifika riskslaget.

Internt bedömt kapitalkrav

Per 31 december 2018 uppgick det internt bedömda kapitalkravet till 62,4 MSEK (38,0). Det interna kapitalkravet i Pelare 2 bedöms av koncernen bestå av följande risktyper: Kreditkoncentrationsrisk, Ränterisk i bankbok, och Affärsrisk.

Kapitaltäckning	2018-12-31	2017-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	686,9	495,5
Supplementärt kapital efter eventuella avdrag	256,0	9,0
Kapitalbas	942,9	504,5
Riskenxponeringsbelopp	5 038,0	2 781,90
Kapitalkrav	458,0	222,5
varav: kapitalkrav för kreditrisk	403,0	190,4
varav: kapitalkrav för marknadsrisk	9,7	0,5
varav: kapitalkrav operativ risk	45,3	31,5
Justering för övergångsregel	0	0
Summa kapitalkrav	458,0	222,6
Kärnprimärkapitalrelation	13,64%	17,81%
Primärkapitalrelation	13,64%	17,81%
Total kapitalrelation	18,72%	18,14%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	435,4	194,7
varav: Kapitalkonserveringsbuffert	125,9	69,5
varav: Kontracyklisk buffert	82,7	39,4
varav: Systemriskbuffert		
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert*	9,14%	13,31%

* Kärnprimärkapitalsrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive buffertkrav.

Transaktioner med närstående

Avida Holding AB, organisationsnummer 556780-0593 (med säte i Sverige), äger 100 % av Avida Finans AB (publ)s aktier och har bestämmande inflytande över Avida. Avida Holding AB är också moderföretag i den koncern i vilken Avida Finans AB ingår och för vilken koncernredovisning upprättas.

Avida Inkasso AS (org. Nr 913778367) bedriver inkassotjänster och är ett helägt dotterbolag till Avida Holding AB.

Följande transaktioner har skett med närstående på marknadsmässiga villkor:

(a) Försäljning av varor och tjänster

Avida Finans AB har under 2018 sålt tjänster till systerbolaget Avida Inkasso AS (org.Nr 913778367) till ett belopp om 441 873 (3 554 292) kronor.

(b) Köp av varor och tjänster

Avida Finans AB har under 2018 köpt tjänster av systerbolaget Avida Inkasso AS (org.Nr 913778367) till ett belopp om 0 (0) kronor.

(c) Fordringar och skulder vid årets slut till följd av försäljning och köp av varor och tjänster

Avida Finans AB har per balansdagen en nettofordran på 3 370 479 (1 400 661) kronor på systerbolaget Avida Inkasso AS avseende försäljning av tjänster.

Kapitalbas	2018-12-31	2017-12-31
Kärnprimärkapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	69,9	419,7
Balanserade vinstmedel samt reserver	575,5	113,6
Avgår:		
Immateriella tillgångar	18,5	19,9
Nettovinst till följd av kapitalisering av framtida inkomster		
Justeringar som avser orealiserade vinster		
Uppskjutna skattefordringar		
Övrigt	60,0	
Summa kärnprimärkapital	686,9	513,5
Övrigt primärkapital		
Eviga förlagslån		
Avdrag ifrån primärt och supplementärt kapital (hälften därav)		
Summa övrigt primärkapital	0	0
Supplementärt kapital		
Tidsbundna förlagslån	256,0	9,0
Avdrag enligt begränsningsregel		
Summa supplementärt kapital	256,0	9,0
Total kapitalbas	942,9	513,5

Kapitalplanering

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition. Företagets kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013).

Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen.

Specifikation Kapitalkrav	2018-12-31	2017-12-31
1. Exponeringar mot stater och centralbanker		
2. Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligh	0,4	
3. Exponeringar mot administrativa, organ, icke-kommersiella samt trossamfund		
4. Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
5. Exponeringar mot internationella organisationer		
6. Institutsexponeringar	13,5	13,3
7. Företagsexponeringar	38,7	11,4
8. Hushållsexponeringar	286,0	154,5
9. Exponeringar med säkerhet i fastighet	0,0	0
10. Oreglerade poster	1,4	3,3
11. Högriskposter	0,0	0
12. Exponeringar i form av säkerställa obligationer	0,0	0
13. Positioner i värdepapperisering	0,0	0
14. Exponeringar i fonder	0,0	0
15. Övriga poster	8,1	8,2
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden	348,1	190,7
Marknadsrisk		
Valutakursrisk	9,7	0,6
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	9,7	0,6
Operativ risk		
Basmetoden	45,26	32,4
Summa kapitalkrav för operativa risker	45,26	32,4
Totalt kapitalkrav	403,0	223,7

Konsoliderad situation uppfyller miniminivå för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet.
Avida Finans AB (publ) (institutet) har en kapitalbas som

överstiger startkapitalet om 42 650 000 kronor (det kapital som krävdes när verksamheten fick koncession att driva att driva bankrörelse).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Stefan Alexandersson har avgått som styrelsens ordförande och ersatts av Geir Langfeldt Olsen.

Definition och härledning av nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Soliditet (%)	Soliditeten utgörs av eget kapital i relation till totala tillgångar
Avkastning på eget kapital (%)	Beräknas på årets resultat före skatt i relation till genomsnittligt totalt kapital
Avkastning på utlåning till allmänheten	Beräknas på årets resultat i relation till genomsnittligt utlåning till allmänheten
Kostnads / Intäkts relation	Summa kostnader före kreditförluster i relation till summa intäkter
Total kapitalrelation (%)	Totalt kapital i relation till totala riskvägda tillgångar (REA)
Reserveringsgrad	Summa reserver för framtida kreditförluster i relation till utlåning till allmänheten

Presentationen av dessa mått är relevant för investerare eftersom ledningen för Avida använder det för intern styrning.

Styrelsens och verkställande direktörs underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén för 2018 ger en rättvisande översikt av Avida Finans ABs verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 21 februari 2019

Geir Langfeldt Olsen
Styrelsens ordförande

Christian Björnstad

Celina Midelfart

Stefan Alexandersson

Håkan Reistad Fure

Tord Topsholm
VD

Publicering av ekonomisk information

Avida Finans ABs ekonomiska rapporter kan hämtas på www.avidase.se

Finansiell kalender 2019

Q1 29 maj	Interimsrapport januari - mars
Q2 23 augusti	Interimsrapport januari - juni
Q3 22 november	Interimsrapport januari - september
Q4 21 februari 2020	Bokslutskommuniké 2019

Avida Finans AB (publ)

Org.nr: 556230-9004
avidase.se

Postadress

Avida Finans AB
Box 38101
100 64 Stockholm

Kontaktuppgifter

Tord Topsholm, CEO
tord.topsholm@avidase.se
+46 72 402 44 35

Pehr Olofsson
pehr.olofsson@avidase.se
+46 72 402 44 94

Kontaktuppgifter

Michael Grosche
michael.grosche@avidase.se
+46 70 307 29 36