



Årsregnskap 2022 Front Payment AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet



Org.nr.: 925 710 482

Årsberetning 2022 for Front Payment AS

VIRKSOMHETENS ART

Front Payment AS er et selskap der virksomheten omfatter faktoring. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Sandnes kommune, mens selskapets underfilial er lokalisert i Oslo kommune. Selskapet innehar konsesjon som finansieringsforetak.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

FREMTIDIG UTVIKLING

Styret ser positivt på fremtidig vekst. Det er blant annet inngått større avtaler innenfor helsebransjen som vil bli videre effektivert i 2023. Selskapet har utviklet en standalone skybasert løsning (Front Go) som ble lansert i 2022. Det vil være fokus på å tilpasse denne løsningen til ulike bransjer i 2023. Det forventes stor vekst på denne løsningen i 2023. Denne løsningen vil etter planen kreve lite eller ingen ressurser ved onboarding av nye kunder, og selskapet ser stort potensiale i løsningen. Målgruppen for denne løsningen er små bedrifter, innenfor alle bransjer, med hovedsaklig konsumenter som kunder.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Selskapets resultat etter skatt i 2022 endte for regnskapsåret på kr 441 899 (kr 457 056 i 2021).

Selskapets økning i inntekter fra kr. 2 005 042 i 2021 til kr. 8 036 984 i 2022 skyldes at selskapet bare var i drift ett kvartal i 2021.

Overskuddet foreslås disponeres som følger:

| | |
|--------------------------------|------------|
| Overført til udekket tap | kr 0 |
| Overført til annen egenkapital | kr 441 899 |
| Sum overføringer | kr 441 899 |

Selskapets egenkapital var ved utgangen av 2022 kr 55 137 023 (kr 53 437 583 for 2021). Totalkapitalen beløp seg til kr 57 797 922 (kr 59 279 386 i 2021). Kjernekapitaldekningen var 53,6% og den totale kapitaldekningen var på 61,2%.

Selskapets konstaterte tap på fordringer var på kr. 81 066 for 2022. Det er i tillegg gjort en avsetning på forventet tap på kr. 144 985 per 31.12.2022.

Selskapets regnskap 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.

Kontantstrømoppstilling

Selskapets negative kontantstrømoppstilling for 2022 viser kr -15 245 107. Den operasjonelle delen gav en negativ kontantstrøm på kr 7 744 314 som følge av økning i kundefordringer. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er negativ med kr 4 440 793, mens netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er negativ for 2022 med kr 3 060 000 som følge av utbetaling av tidligere innlån fra morselskap på MNOK 3.

Hendelser etter balansedagen

Ettervirkninger av de økonomiske konsekvensene av Covid19 samt den politiske uroen i Europa har ført til at mange arbeidstakere står uten jobb samtidig som priser på strøm og varer generelt har gått betraktelig opp. Dette har ført til stramme lommebok for de fleste privatpersoner i befolkningen.

Front Payment følger denne situasjonen nøye, og tar en løpende bedømming om dette vil påvirke selskapets kontantstrømmer knyttet til våre fordringer mot privat personer. De fleste av selskapets fordringer mot privatpersoner er knyttet til avtaler med regress.

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 finansvirksomheten i øvrig.

Styret har det overordnede ansvaret for selskapets risikohåndtering. Styret har i særskilt instruksjon delegert deler av ansvaret til den daglige ledelsen i selskapet. 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 periodisk oppfølging av reell kontantstrøm fra faktoringvirksomheten og avstemming mot utarbeidede kontantstrømprognoser. 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.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for at virkelig verdi av eller fremtidige kontantstrømmer fra et finansielt instrument varierer som følge av forandringer i markedspriser. Det er tre typer av markedsrisikoer i selskapets virksomhet: Valutarisiko, renterisiko og øvrige prisingsrisikoer.

Selskapets kapital er finansiert av selskapets eier, og selskapet er dermed ikke utsatt for renterisiko per utgangen av 2022.

Alle selskapets aktiva og passiva er i norske kroner og man har derfor ingen valutarisiko i selskapet.

Operativ risiko

Operativ risiko innebærer risiko for at feil eller mangler i administrative rutiner leder til uventede økonomiske tap eller dårlig renomme. 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, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i denne forbindelse. Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelsen av sitt arbeid. Totalt sykefravær siste år har vært på totalt 26 dager, som utgjør 1,3% av total arbeidstid i regnskapsåret. Selskapet har ved utgangen av året 14 ansatte, hvorav 8 menn og 6 kvinner. Styret bestod ved årsskiftet av 3 styremedlemmer hvorav 3 menn og ingen kvinner. Selskapet legger vekt på fremme likestilling mellom kjønnene i alle funksjoner og roller. Virksomhetens personal- og ansettelsespolitikk er utformet med sikte på å hindre forskjellsbehandling mellom kjønnene.

MILJØRAPPORTERING

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet i stor grad. 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 som selskapet er en del av. Selv om selskapet ikke forurensar det ytre miljø i noen særlig grad, har selskapet eget klimaregnskap og en ambisjon om å kutte CO2 utslipp der det er mulig.

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.

Front Payment AS skal respektere menneskerettighetene både i egen virksomhet og som investor, samarbeidspartner og innkjøper. Hovedmålet er at egne aktiviteter ikke skal krenke andres rettigheter.

FORSKNINGS- OG UTVIKLINGSAKTIVITETER

Front Payment AS har gjennomført en rekke utviklingsaktiviteter i løpet av 2022. Det er blant annet lagt ned betydelig arbeid i selskapet kjernemotor (Front Payment Core Engine) for å imøtekomme en skalerbar vekst. Selskapet har fått godkjent Skattefunnsprosjekt for 2021 og 2022 for videre utvikling av virksomheten.

Styreansvarsforsikring for selskapets styre og ledelse

Front Payment AS har gjennom sitt morselskap Front Farm AS, tegnet styreansvarsforsikring for selskapets styre og ledelse. Forsikringen dekker økonomisk tap som ikke er en følge av skade på person eller ting. Forsikringen dekker inntil 5Mnok per tilfelle.

28.03.2023
Styret i Front Payment AS

Jan Henrik Jelsa
styreleder

Tore Krogstad
styremedlem

Bjørn Landsnes
styremedlem

Espen Eikeland
daglig leder

RESULTATREGNSKAP

FRONT PAYMENT AS

| RENTEINNEKTER OG LIGNENDE INNEKTER | Note | 2022 | 2021 |
|---|---------|-----------|-----------|
| Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden | | 6 816 981 | 1 902 921 |
| Annen driftsinntekt | | 538 606 | 34 900 |
| Provisjonsinntekt | | 712 562 | 75 664 |
| Sum renteinntekter og lignende inntekt | 3 | 8 068 150 | 2 013 485 |
| Rentekostnad og lignende kostnader | | | |
| Øvrige rentekostnader | | 25 488 | 1 |
| Sum rentekostnader og lignende kostnader | | 25 488 | 1 |
| Netto Rente- og kredittprovisjonsinntekter | | 8 042 662 | 2 013 484 |
| Lønnskostnad | 4, 5 | 3 276 063 | 678 485 |
| Administrasjonskostnader | 5, 6, 7 | 2 412 658 | 554 400 |
| Annen driftskostnad | 7 | 1 468 900 | 191 408 |
| Sum andre driftskostnader | 8 | 3 881 558 | 745 808 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 9 | 483 544 | 57 669 |
| Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst | | 483 544 | 57 669 |
| Kredittap på utlån målt til virkelig verdi | 10 | 226 051 | 69 444 |
| Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende | | 226 051 | 69 444 |
| Resultat før skatt fra videreført virksomhet | | 175 446 | 462 077 |
| Skattekostnad på resultat | 11 | -266 453 | 5 021 |
| Ordinært resultat | 12 | 441 899 | 457 056 |
| Totalresultat | 13 | 441 899 | 457 056 |
| OVERFØRINGER | | | |
| Avsatt til annen egenkapital | | 441 899 | 443 143 |
| Overført til udekket tap | | 0 | -13 913 |
| Sum overføringer | | 441 899 | 457 056 |

BALANSE

FRONT PAYMENT AS

| EIENDELER | Note | 2022 | 2021 |
|---|----------------|------------|------------|
| Utlån og fordring på kredittinstitusjoner til amortisert kost | 14, 15 | 29 518 895 | 44 764 002 |
| Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost | 10, 15, 16, 17 | 18 290 826 | 11 231 550 |
| Andre immatrielle eiendeler | 9 | 6 136 168 | 2 440 046 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 3 714 572 | 843 787 |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 9 | 137 460 | 0 |
| Sum varige driftsmidler | 9, 17 | 137 460 | 0 |
| Sum eiendeler | | 57 797 922 | 59 279 386 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Annen gjeld | 7, 18 | 1 961 126 | 5 724 476 |
| Avsetning for forpliktelser | 18 | 699 772 | 117 326 |
| Sum gjeld | | 2 660 898 | 5 841 803 |
| Selskapskapital | 13, 19, 20 | 53 000 010 | 53 000 010 |
| Annen innskutt egenkapital | 20 | 1 251 971 | -5 570 |
| Annen egenkapital | 20 | 885 042 | 443 143 |
| Sum egenkapital | 13, 15 | 55 137 023 | 53 437 583 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 57 797 922 | 59 279 386 |

28.03.2023
Styret i Front Payment AS

Jan Henrik Jelsa
styreleder

Tore Krogstad
styremedlem

Bjørn Landsnes
styremedlem

Espen Eikeland
daglig leder

INDIREKTE KONTANTSTRØM

FRONT PAYMENT AS

| | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|-------------|-------------|
| KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER | | | |
| Resultat før skattekostnad | | 175 446 | 462 077 |
| Ordinære avskrivninger | | 483 544 | 57 669 |
| Endring i kundefordringer | | -7 059 277 | -11 348 584 |
| Endring i leverandørgjeld | | -1 669 288 | 1 449 902 |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter | | 325 260 | -37 317 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | -7 744 314 | -9 416 252 |
| KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER | | | |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | | 4 440 793 | 1 857 338 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | -4 440 793 | -1 857 338 |
| KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER | | | |
| Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld | | 0 | 3 060 000 |
| Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld | | 3 060 000 | 0 |
| Innbetalinger av egenkapital | | 0 | 52 970 010 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | -3 060 000 | 56 030 010 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | | -15 245 107 | 44 756 420 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel | | 44 764 002 | 7 583 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt | | 29 518 895 | 44 764 003 |

Generell info, grunnlag for utarbeidelse, sentrale regnskapsprinsipper

Generell info

Front Payment AS ble etablert høsten 2020 og er et heleid datterselskap av Front Farm AS.

Selskapet har kontor i Oslo og Sandnes.

Front Payment AS tilbyr tjenester innenfor administrasjon samt finansiering og kjøp av fordringer og innehar konsesjon som finansieringsforetak.

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

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.

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.

Kundefordringer - fakturakjøp

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

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.

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.

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.

Egenutviklede immaterielle eiendeler balanseføres til anskaffelseskost.

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 reverseres 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.

Godkjent Skattefunnsprosjekt for inneværende år bokføres som fordring mot skatteetaten med motpost i reduksjon av balanseførte immaterielle eiendeler.

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

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 31.12.2021 var leieavtalen for selskapets lokaler den eneste leieavtalen som falt inn under IFRS 16. Avtalen var en kortsiktig leieavtale med 3 måneders oppsigelse. Leieavtalen løper kun frem til august 2022. Avtalen er således vurdert å falle inn under unntak fra IFRS 16 (kortsiktige leieavtaler).

Note 1 - betingede forpliktelser og tvistesaker

Front Payment AS har ingen betingede forpliktelser eller rettstvister.

Note 2 - hendelser etter balansedagen

Ettervirkninger av de økonomiske konsekvensene av Covid19 samt den politiske uroen i Europa har ført til at mange arbeidstakere står uten jobb samtidig som priser på strøm og varer generelt har gått betraktelig opp. Dette har ført til stramme lommebok for de flesteprivatpersoner i befolkningen.

Front Payment følger denne situasjonen nøye, og tar en løpende bedømming om dette vil påvirke selskapets kontantstrømmer knyttet til våre fordringer mot privat personer. De fleste av selskapets fordringer mot privatpersoner er knyttet til avtaler med regress.

Note 3 - Andre driftsinntekter

| | 2022 | 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Inntekter beregnet på effektiv-rentemetoden | 5 219 961 | 1 646 881 |
| Kjøpsgebyr | 1 597 020 | 366 604 |
| Provisjonsinntekter | 712 562 | 0 |
| Andre driftsinntekter | 538 606 | 0 |
| Totalt | 8 068 150 | 2 013 485 |

| Geografisk inndeling av inntekter | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Norge | 8 068 150 | 2 013 485 |
| Sum | 8 068 150 | 2 013 485 |

Note 4 - Pensjon

Front Payment AS har en innskuddspensjonsavtale som omfatter alle ansatte hos Nordea Liv 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 tjenstepensjon etter lov og denne ordningen oppfyller kravene i loven.

Note 5 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

LØNSSKOSTNADER

| | 2022 | 2021 |
|--------------------|-----------|---------|
| Lønninger | 2 107 947 | 530 661 |
| Arbeidsgiveravgift | 705 766 | 80 216 |
| Pensjonskostnader | 324 461 | 35 939 |
| Andre ytelser | 137 889 | 31 668 |
| Sum | 3 276 063 | 678 485 |

Selskapet har i 2022 sysselsatt 8,1 årsverk.

PENSJONSFORPLIKTELSER

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstillter kravene i denne lov.

YTELSER TIL LEDENDE PERSONER

| | Key manager | Daglig leder | Styret |
|--------------------|-------------|--------------|--------|
| Lønn | 815 974 | 0 | 0 |
| Pensjonskostnader | 54 735 | 0 | 0 |
| Annen godtgjørelse | 5 037 | 0 | 0 |
| Sum | 875 746 | 0 | 0 |

Daglig leder er formelt ansatt i selskapets morselskap Front Farm AS og mottar sin lønn der. Regnskapet er belastet med kr 1.000.000 i innleie av daglig leder for 2022 .

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.

REVISOR

Kostnadsført revisjonshonorar for 2022 utgjør kr. 262.250 ekskl. mva.

I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr. 30.463 ekskl. mva.

Note 6 - Leieavtaler

Front Payment AS har ingen leasing avtaler vedrørende driftsmidler, alt av datautstyr er kjøpt.

Selskapet har en kortsiktig leieavtale som går fra 28.9.2022 til 30.6.2023. Front Payment har anvendt unntaket for kortsiktige avtaler og har derfor ikke innregnet fremtidige leiebetaling etter IFRS 16.

Note 7 - Nærstående parter

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 3.

Mellomværende med selskap i samme konsern:

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------|------|-----------|
| Gjeld til Front Farm AS | 0 | 3 060 000 |
| Sum konserngjeld | 0 | 3 060 000 |

Transaksjoner med nærstående

| | 2022 | 2021 |
|--|-----------|---------|
| Utviklingstjenester levert av Front Software | 1 811 361 | 712 375 |
| Utleie personell fra Front Farm | 1 500 000 | |
| Tjenester levert av Ligo Regnskap | 0 | 1 020 |
| Sum transaksjoner med nærstående | 3 311 361 | 713 395 |

Note 8 - Andre driftskostnader og administrasjonskostnader

| | | |
|---|------------------|----------------|
| Andre driftskostnader | 2022 | 2021 |
| Husleie og kostnader leide lokaler | 444 924 | 93 198 |
| Kredittopplysninger og inkassorelaterte kostnader | 111 587 | 27 512 |
| Provisjonskostnader | 477 080 | 56 155 |
| Andre diverse kostnader | 47 702 | 14 544 |
| Sum andre driftskostnader | 1 081 292 | 191 408 |
| Administrasjonskostnader | 2022 | 2021 |
| Honorar eksterne tjenester | 376 667 | 49 490 |
| IT Drift | 1 314 701 | 185 616 |
| Andre administrasjonskostnader | 1 108 897 | 319 294 |
| Sum administrasjonskostnader | 2 800 265 | 554 400 |

Note 9 Anleggsmidler

| | 2022 | 2022 | 2021 | 2021 |
|--|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| | Immatrielle eiendeler | Inventar og kontormaskiner | Immatrielle eiendeler | Inventar og kontormaskiner |
| Anskaffelseskost 01.01. | 2 497 715 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgang kjøpte og egenutviklede eiendeler* | 4 147 826 | 169 300 | 2 497 715 | 0 |
| Anskaffelseskost 31.12 | 6 645 541 | 169 300 | 2 497 715 | 0 |
| Av- og nedskrivninger pr 01.01. | 57 669 | 0 | 0 | 0 |
| Årets ordinære avskrivninger | 451 704 | 31 840 | 57 669 | 0 |
| Av- og nedskrivninger pr. 31.12. | 509 373 | 31 840 | 57 669 | 0 |
| Bokført verdi 01.01. | 2 440 046 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgang i året | 4 147 826 | 169 300 | 2 497 715 | 0 |
| Årets avskrivninger og nedskrivninger | 451 704 | 31 840 | 57 669 | 0 |
| Bokført verdi 31.12. | 6 193 837 | 137 460 | 2 497 715 | 0 |
| Økonomisk levetid | 5 år | 3-5 år | 5 år | 3-5 år |

* Hvorav kr. 2.571.575 gjelder egenutviklet programvare. Aktivert beløp gjenspeiler lønnskosten på medregnet timeforbruk.

Note 10 - kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer i resultatregnskapet

| | | |
|--|------------|------------|
| Utlånsvolum IB | 2022 | 2021 |
| | 11 231 550 | 0 |
| Utlånsvolum UB | 18 290 826 | 11 231 550 |
| Kostnadsført konstantert tap | 81 066 | 77 641 |
| Nye individuelle nedskrivninger | 144 985 | -8 196 |
| Sum nye individuelle nedskrivninger | 226 051 | 69 444 |
| Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger | 0 | 0 |
| Sum individuelle nedskrivninger | 0 | 0 |

| | | |
|---|---------|--------|
| Sum kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer | 226 051 | 69 444 |
|---|---------|--------|

| Utlån factoring 2022 | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Sum |
|----------------------|------------|---------|----------|------------|
| Balanseført verdi | 17 588 308 | 160 912 | 882 259 | 18 631 479 |
| Tapsavsetning | -33 121 | -4 242 | -303 290 | -340 653 |
| Bokført verdi | 17 555 187 | 156 670 | 578 969 | 18 290 826 |

| Utlån factoring 2021 | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Sum |
|----------------------|------------|---------|---------|------------|
| Balanseført verdi | 10 912 492 | 469 725 | 45 000 | 11 427 217 |
| Tapsavsetning | -79 354 | -71 313 | -45 000 | -195 667 |
| Bokført verdi | 10 833 138 | 398 412 | 0 | 11 231 550 |

Trinn 1 består av ferske krav med forventet tap over neste 12 måneder. Trinn 2 består av fordringer med forverret kredittkvalitet, hvorav tapsavsetningen gjelder for resterende levetid på instrumentet. Trinn 3 består av fordringer med vesentlig økning i kredittrisiko, hvorav tapsavsetningen beregnes på resterende levetid på instrumentet. Utrengningen er basert på selskapets tapsavsetningsmodell som bygger på IFRS 9.

Bokførte nedskrivninger gjelder forventet tap på forfalte og ikke forfalte fordringer i løpet av de neste 12 månedene. Vurderingen baseres på selskapets egen modell for tapsavsetning. Modellen tar høyde for alderen på fordringen og gjør en tilleggsavsetning basert på risikoklasse. Risikoklassene er levert av eksternt tredjepart Experian AS. Det gjøres også en reduksjon i avsetning på den enkelte fordring dersom vi har regressavtale mot den aktuelle klient.

Note 11 Skatt

| Årets skattekostnad | 2022 | 2021 |
|--|----------|-------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | -354 691 | 0 |
| Endring i utsatt skatt | 88 238 | 5 021 |
| Skattekostnad ordinært resultat | -266 453 | 5 021 |

| | | |
|--------------------------------------|------------|----------|
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Resultat før skatt | 175 446 | 462 077 |
| Permanente forskjeller | -1 386 598 | -419 772 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -231 800 | -192 102 |
| Mottatt konsernbidrag | 1 612 232 | 0 |
| Anvendelse av fremførbart underskudd | -169 280 | 0 |
| Skattepliktig inntekt | 0 | -149 797 |

| | | |
|---|----------|---|
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | -354 691 | 0 |
| Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag | 354 691 | 0 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 0 | 0 |

| | | |
|----------------------------------|---------|---------|
| Beregning av effektiv skattesats | | |
| Resultat før skatt | 175 446 | 462 077 |

| | | |
|--|----------|---------|
| Beregnet skatt av resultat før skatt | 38 598 | 101 657 |
| Skatteeffekt av permanente forskjeller | -305 052 | -92 350 |
| Sum | -266 453 | 9 307 |
| Effektiv skattesats | -151,9 % | 2,0 % |

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

| | 2022 | 2021 | Endring |
|-----------------------------------|---------|----------|----------|
| Varige driftsmidler | 423 903 | 192 102 | -231 800 |
| Sum | 423 903 | 192 102 | -231 800 |
| Akkumulert fremførbart underskudd | 0 | -169 280 | -169 280 |
| Grunnlag for utsatt skatt | 423 902 | 22 822 | -401 080 |
| Utsatt skatt (22 %) | 93 259 | 5 021 | -88 238 |

Note 12 - Resultat i prosent av forvaltningskapitalen

| | 2022 | 2021 |
|--|-------|-------|
| Totalresultat i prosent av forvaltningskapitalen | 0,73% | 0,77% |

Note 13 Egenkapital

| | Aksje- kapital | Annen Innskutt egenkap. | Annen egenkapital | Sum |
|-----------------------|----------------|-------------------------------|----------------------|------------|
| Pr. 31.12.2021 | 53 000 010 | -5 570 | 443 143 | 53 437 583 |
| Pr. 01.01.2022 | 53 000 010 | -5 570 | 443 143 | 53 437 583 |
| Årets overskudd | | | 441 899 | 441 899 |
| Konsernbidrag mottatt | | 1 257 541 | | 1 257 541 |
| Pr. 31.12.2022 | 53 000 010 | 1 251 971 | 885 042 | 55 137 023 |

| Resultat per aksje | 2022 | 2021 |
|--------------------|-----------|-----------|
| Totalresultat | 441 899 | 457 056 |
| Antall aksjer | 1 766 667 | 1 766 667 |
| Resultat per aksje | 0,1 | 0,259 |

Note 14 Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner

I regnskapslinjen Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner inngår kr 191 905 som bundne skattetreksmidler og kr 113 362 er depositum for husleie som er satt inn på sperret konto.

Note 15 - Risikoforhold

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko innebærer risikoen for at selskapet ikke er i stand til å kunne innfri sine 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 Sparebanken Vest.

Selskapet har et bokført bankinnskudd per 31.12.2022 på totalt kr. 29 405 533, hvorav kr. 29 213 628 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 gjenstående til mulig renteregulering for selskapets finansielle instrumenter per 31.12.2022.

| Finansielle eiendeler | Inntil 1 mnd | 1-3 mnd | 3-12 mnd | 1-5 år | Uten rente regulering | Totalt |
|---|--------------|---------|----------|--------|-----------------------|------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 29 405 533 | | | | | 29 405 533 |
| Fakturakjøp | | | | | 18 144 160 | 18 144 160 |
| Totalt | 29 405 533 | 0 | 0 | 0 | 18 144 160 | 47 549 693 |

| | | | | | | |
|---------------------------|---|-----------|---|---|---|-----------|
| Finansielle forpliktelser | | | | | | |
| Annen gjeld | | 1 961 126 | | | | 1 961 126 |
| Totalt | 0 | 1 961 126 | 0 | 0 | 0 | 1 961 126 |

Styret vurderer renterisikoen i selskapet som liten.

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 sikkerhet og limiter. Disse retningslinjene utøves av selskapets kredittkomite. Kredittkomiteens sammensetning er avhengig av den enkelte kredittsaks størrelse.

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

Note 16 - Utlån til fordringer på kunder

| | 2022 | 2021 |
|---|------------|------------|
| Fakturakjøp med regress (factoring) | 7 444 670 | 3 371 750 |
| Fakturakjøp uten regress (factoring) | 11 579 269 | 9 203 547 |
| -nedskrivning | -340 653 | -195 667 |
| Sum utlån og fordringer på kunder til amortisert kost | 18 683 286 | 12 379 630 |

Utlån fordelt på risiko

Kredittrisiko er risikoen for tap knyttet til utlån og kreditter. Kredittrisiko vurderes løpende basert på type krav, type kreditor og alder på kravet samt andre samfunnsøkonomiske hensyn som måtte oppstå.

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 kredittlimiter, utøves av en Intern kredittkomite som har jevnlig møter og hvor også daglig leder deltar.

Front Payments kredittrisiko er eksponert mot flere kundesegmenter. De største segmentene er helsebransjen og takeaway- og serveringsbransjen. Mot helsebransjen har selskapet utelukkende inngått avtaler med regress, som betyr at vår kredittrisiko er knyttet mot selskapets klienter, og ikke selskapets klienters kunder. Historikk i helsebransjen, og mer spesifikk tannhelsebransjen, viser at det er ytterst få konkurser.

For takeaway- og serveringsbransjen har selskapet inngått avtaler uten regress. Risikoen reduseres ved å gjennomføre en kredittsjekk mot sluttkundene. Resultatet av denne kredittsjekken avgjør om selskapet kjøper ordren eller ikke.

Risikogrupper - Fakturakjøp

| | | |
|--|------------|------------|
| Foretakssektor | 2022 | 2021 |
| Kredittkarakter lav til middels risiko | 10 789 835 | 11 421 928 |
| Kredittkarakter høyrisiko | 2 996 031 | 153 895 |
| - nedskrivning | -59 645 | -180 116 |
| Sum foretakssektor | 13 726 221 | 11 395 707 |
| Privatsektor | 2022 | 2021 |
| Kredittkarakter lav til middels risiko | 4 099 702 | 577 062 |
| Kredittkarakter høyrisiko | 1 138 371 | 422 411 |
| - nedskrivning | -281 008 | -15 551 |
| Sum privatsektor | 4 957 065 | 983 922 |

Risikoklassifiseringen er basert på en intern poengscore som består dels av en scoring fra Experian, og dels av en intern vurdering basert på informasjon om klient, sluttkunde og sikkerhet i engasjementet.

Note 17 Pantstillelser og garantier

| | | |
|---|------------|------------|
| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Pantsikret gjeld, pantstillelser og garantier | | |
| Sum | 0 | 0 |

Regnskapsført verdi av pantsikrede eiendeler

| | | |
|-----------------|------------|---|
| Kundefordringer | 18 290 826 | 0 |
| Sum | 18 290 826 | 0 |

Kundefordringer er stillet som sikkerhet med inntil kr 5 000 000.

Note 18 - Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelseser

| | | |
|-----------------------|-----------|-----------|
| | 2022 | 2021 |
| Lån fra Front Farm AS | 0 | 3 060 000 |
| Offentlige avgifter | 344 747 | 111 136 |
| Gjeld til ansatte | 0 | 0 |
| Leverandørgjeld | 1 565 725 | 2 536 822 |
| Annen gjeld | 50 654 | 16 518 |
| Sum annen gjeld | 1 961 126 | 5 724 476 |

| | | |
|--|---------|---------|
| Offentlige avgifter | 74 950 | 13 878 |
| Avsatte feriepenger og resultatbonus | 531 563 | 98 428 |
| Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser | 93 259 | 5 021 |
| Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser | 699 772 | 117 326 |

Note 19 Aksjonærer

AKSJEKAPITALEN I FRONT PAYMENT AS PR. 31.12.2022 BESTÅR AV:

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|-----------------|-----------|-----------|------------|
| Ordinære aksjer | 1 766 667 | 30,0 | 53 000 010 |
| Sum | 1 766 667 | | 53 000 010 |

EIERSTRUKTUR

| | Ordinære | Eierandel | Stemmeandel |
|----------------------|-----------|-----------|-------------|
| Front Farm AS | 1 766 667 | 100,00 | 100,00 |
| Totalt antall aksjer | 1 766 667 | 100,00 | 100,00 |

Note 20 - Kapitaldekning

| | 2022 | 2021 |
|---------------------------|------------|------------|
| Egenkapital | 55 137 023 | 53 437 583 |
| Immatrielle eiendeler | -6 136 168 | -2 440 046 |
| Netto ansvarlig kapital | 49 000 855 | 50 997 537 |
| Kapitaldekning i % | 61,2 % | 214 % |
| Uvektet kjernekapital i % | 53,6 % | 88% |

Selskapets netto ansvarlige kapital består kun av ren kjernekapital. Det lovmessige kravet til kapitaldekning er minimum 11,5% ren kjernekapitaldekning, 12,5% kjernekapitaldekning og 14,5% kapitaldekning. Front Payment har fått pålagt ekstra 4% på kapitaldekningen, slik at krav totalt er på 18,5%. Kravet til uvektet kjernekapitalandel er 5%.

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag:

| | Risikovekt | 2022 | 2021 |
|---|------------|------------|------------|
| Institusjoner | 20% | 5 904 000 | 8 930 128 |
| Fordringer | 100% | 20 465 000 | 11 231 551 |
| Øvrige engasjementer, utenombalanseposter | 100% | 38 942 000 | 224 631 |
| Operasjonell risiko | | 14 700 000 | 3 759 454 |
| Beregningsgrunnlag | | 80 011 000 | 24 145 764 |