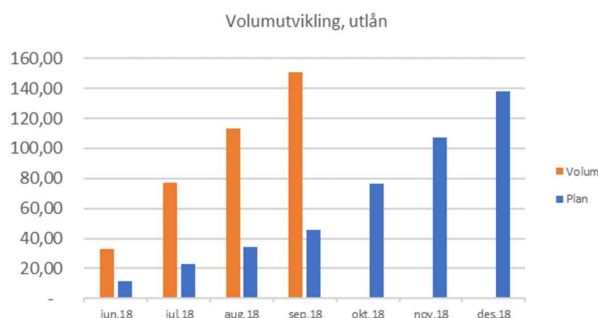


Kvartalsrapport 3. Kvartal 2018

God vekst i første hele kvartal med ordinær drift

- Netto utlånsvekst var 113,1 millioner kroner
- Utlån til kunder var 145,4 millioner kroner per 30. september 2018
- Oppnådd målsetning for utlånsvolum 2018
- Netto resultat etter skatt var -3,97 millioner kroner
- Ren kjernekapitaldekning var 251 %



Om Kraft Bank ASA

Banken mottok endelig tillatelse til oppstart av bankvirksomhet fra Finanstilsynet i mai 2018. Banken utbetalte sine første lån i starten av juni 2018.

Kraft Bank tilbyr refinansiering av lån med pant i bolig og lån uten sikkerhet til personer som på grunn av utfordrende økonomi og betalingsproblemer ikke får refinansiert i ordinær bank.

Kraft Bank er en uavhengig bank og har kontor i Sandnes. Banken har kun utlån til privatpersoner i Norge.

Banken får kunder gjennom direkte henvendelser og gjennom uavhengige finansielle rådgivere/agenter.

Kraft Bank er medlem av Bankenes Sikringsfond.

Kraft Banks største aksjonær er Maaseide Promotion AS med 8,3 % av utestående aksjer. De resterende aksjene eies av 413 andre aksjonærer. Bankens aksjer er notert på NOTC listen under tickeren KRAB.

Utvikling i tredje kvartal 2018

Bankens første hele kvartal med ordinær drift var preget av vekst, oppbemanning, ferieavvikling og fortsatt tilpasning av IT systemer.

Banken opplevde god tilgang på kunder både gjennom direkte henvendelser og via agenter.

Bankens IT systemer fungerer tilfredsstillende, men det vil gjøres tilpasninger til bankens drift fremover.

Finansielle tall

Bankens forvaltningskapital var 287,6 millioner kroner ved kvartalsslutt mot 1,7 millioner kroner ved årets start. Økningen skyldes emisjon gjennomført i første kvartal med innbetaling av kapitalen i andre kvartal.

Bankens utlånsvekst var 113,1 millioner kroner i tredje kvartal. Totale netto utlån til kunder var 145,4 millioner kroner ved kvartalsslutt.

Rente og provisjonsinntekter var 2,76 millioner kroner. Netto rente og provisjonsinntekter var 2,64 millioner kroner.

Bankens tap for tredje kvartal består kun av gruppeavsetninger for utlån på totalt 0,69 millioner kroner. Ingen lån er i mislighold over 90 dager.

Totale driftskostnader var 6,96 millioner kroner.

Samlet resultat før skatt var negativt 5,30 millioner kroner. Etter skatt var resultatet negativt 3,97 millioner kroner.

Ren kjernekapital var 277,7 millioner kroner og ren kjernekapitaldekning var 251 %.

Utlånsporteføljen

96 % av bankens utlånsvolum til kunder er lån med pant i bolig. Alle lån med pant i bolig er innenfor 85 % av forsvarlig verdi. Gjennomsnittlig lånesaldo per kunde er 3,3 millioner kroner.

Likviditet

Bankens overskuddslikviditet er plassert i rentefond med lav risiko.

Kraft Bank hadde LCR på 673 % og NSFR på 173 % ved utgangen av tredje kvartal.

Markedsutsikter

Kraft Banks nisje er refinansiering av personlån der låntagere har utfordrende økonomi og betalingsproblemer. Denne nisjen ser ut til å vokse sammen med økningen i forbruksgjeld og generelt høy gjeldsgrad i norske husholdninger. Første økning av styringsrenten på flere år

og påfølgende økning av utlånsrenten i ordinære banker antas å øke størrelsen på bankens markedssegment.

I investorpresentasjonen av januar 2018 var bankens målsetning å ha et utlånsvolum på 138 millioner kroner per årsslutt 2018 og 633 millioner kroner per årsslutt 2019.

Fremtidsutsikter Kraft Bank

Banken har per tredje kvartal nådd årets målsetning for utlånsvolum og opplever fortsatt god tilgang på kunder. Banken planlegger videre vekst frem mot årsslutt og vil kommunisere ny målsetning for 2019 i følge med rapport for fjerde kvartal.

Kraft Bank vil i løpet av fjerde kvartal 2018 åpne opp for innskudd. Innskudd vil med tiden bli bankens viktigste kilde til finansiering.

Kraft Bank vil fortsette arbeidet med tilpasninger i bankens IT system. Endringer gjøres først og fremst med tanke på automatisering og effektivisering av arbeidsprosesser samt åpning av innskuddsløsningen.

Banken hadde ved utgangen av kvartalet 11 heltidsansatte og 2 deltidsansatte som arbeider på timebasis. I løpet av fjerde kvartal vil det være 12 heltidsansatte. Økningen i antall heltidsansatte er økt antall rådgivere. Banken forventer at antall ansatte vil øke i 2019.

Hendelser etter balansedato

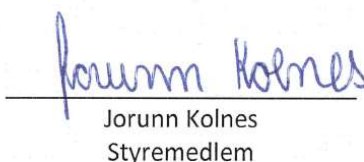
Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedato.

Annen informasjon

Denne kvartalsrapporten er ikke revidert. Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med internasjonale standarder for finansiell rapportering, IFRS, herunder IAS 34.

Oslo 15. oktober 2018

Styret i Kraft Bank ASA


Harald Norvik
Styreleder
Jorunn Kolnes
Styremedlem
Bjørn Maaseide
Styremedlem
Helge Dalen
Styremedlem
Hanne Skaarberg Holen
Styremedlem
Svein Ivar Førland
Daglig leder

Nøkkeltall

	3. kvartal 2018	Jan.-sept. 2018	Året 2017
Driftsresultat før skatt	-5,3 mill	-11,0 mill	-4,1 mill
Resultat etter skatt	-4,0 mill	-8,1 mill	-3,2 mill
Egenkapitalavkastning etter skatt	-5,6 %	-7,6 %	-109,4 %
Rentenetto	3,6 %	2,7 %	
Forvaltningskapital	288 mill	288 mill	1,7 mill
Ren Kjernekapital	251 %	251 %	
Resultat pr aksje	-0,09	-0,19	
Bokført egenkapital per aksje	6,8	6,8	

Alle tall i 1'000.

Resultatregnskap

	Note	3. kvartal 2018	Jan.-sept. 2018	Året 2017
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		1 891	1 963	0
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		867	1 166	
Rentekostnader		122	236	
Netto renteinntekter		2 636	2 894	0
Provisjonsinntekter		1	1	
Provisjonskostnader		30	84	
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	4	-250	-267	
Andre driftsinntekter				
Sum andre driftsinntekter		-278	-349	0
Personalkostnader		4 440	7 374	
Andre driftskostnader		2 255	4 933	4 130
Avskrivninger/Nedskrivninger		268	350	
Sum driftskostnader		6 963	12 657	4 130
Driftsresultat før tap		-4 605	-10 112	-4 130
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	691	849	
Resultat av drift før skattekostnader		-5 296	-10 961	-4 130
Skattekostnad		-1 324	-2 823	-951
Resultat av drift etter skatt		-3 972	-8 138	-3 178
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)				
Totalresultat		-3 972	-8 138	-3 178

Balanse

	Note	30.09.2018	31.12.2017
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5,6	18 966	796
Utlån til kunder	5,6	145 384	
Aksjer/andeler i fond	5,6	115 734	
Immaterielle eiendeler	5	2 342	
Utsatt skattefordel	5	3 774	951
Varige driftsmidler	5	840	
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	5	556	
Sum eiendeler		287 597	1 747
Annen gjeld	5	1 504	435
Betalbar skatt			
Utsatt skatt			
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	5	2 169	
Avsetninger			
Sum gjeld		3 673	435
Aksjekapital		42 000	4 500
Overkursfond		253 250	
Annen egenkapital		-11 326	-3 188
Sum egenkapital		283 924	1 312
Sum gjeld og egenkapital		287 597	1 747

Egenkapitaloppstilling

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital per 31.12.2017	4 500		-3 188	1 312
Emisjon	37 500	253 250		290 750
Årets resultat			-8 138	-8 138
Egenkapital per 30.09.2018	42 000	253 250	-11 326	283 924

Kontantstrømoppstilling

	Jan.-sept. 2018	Året 2017
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	1 135	
Renteutbetalinger til kunder		
Renteinnbetalinger på verdipapirer		
Utbetaling til drift	-9 979	-3 705
Skatter		
<i>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>	-8 844	-3 705
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>		
Kjøp /salg av varige driftsmidler	-3 533	
Kjøp av langsiktige aksjer og andre eiendeler		
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-114 319	
<i>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>	-117 852	0
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-145 647	
Netto innbetalinger av innskudd		
Utbetaling av utbytte		
Netto innbetaling ved emisjon / kapitalutvidelse	290 750	4 500
Netto rentebetalinger på finansaktiviteter	-236	0
<i>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>	144 867	4 500
Netto kontantstrøm for perioden	18 170	796
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	796	0
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	18 966	796

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i overenstemmelse med internasjonale standarder for finansiell rapportering, IFRS herunder IAS 34.

Regnskapsprinsipper for finansielle instrument (IFRS 9)

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når banken blir part i instrumentets kontraktmessige bestemmelser.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettighetene til kontantstrømmen fra den finansielle eiendelen utløper, eller når rettighetene til å motta kontantstrømmene er overført.

Klassifisering

Bankens finansielle instrumenter som omfattes av IFRS 9, er ved første gangs regnskapsføring klassifisert i en av følgende kategorier:

Finansielle eiendeler:

-Amortisert kost

-Virkelig verdi med verdiendring over resultatet

Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost:

Bankens utlån og fordringer måles til amortisert kost. Klassifiseringen er basert på bankens forretningsmodell hvor formålet er å holde instrumentet for å motta kontraktmessige kontantstrømmer

Virkelig verdi med verdiendring over resultatet:

Bankens andeler i rentefond utgjør bankens likviditetsportefølje som styres og måles til virkelig verdi. Beholdningen av rentefond klassifiseres til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Tapsnedskrivning utlån

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap (ECL). Målingen av avsetningen for forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved første gangs balanseføring og når kredittrisiko ikke har økt vesentlig etter første gangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap.

Med utgangspunkt i bankens risikoklassifiseringssystem er det per risikoklasse fastsatt en sannsynlighetsgrad for mislighold med formål å kunne beregne forventet tap. Bankens engasjementer er klassifisert i kategorier hvor det er fastsatt en forventet tapsgrad gitt mislighold. Kategoriene er fastsatt ut fra produkt, sikkerhet og andre kriterier, slik at hver kategori inneholder lån med tilnærmet samme risikoprofil. Forventet tap beregnes ved å multiplisere sannsynlighetsgrad for mislighold (PD) * forventet tapsgrad gitt mislighold (LGD) * med eksponering ved mislighold (EAD). Ved beregning av forventet tap foretas det en sannsynlighetsvektet beregning på forventet makroøkonomisk utvikling, som baseres på makroøkonomiske utsikter og observerte kredittap. Banken fordeler engasjementer i tre steg ved beregning av forventet tap:

Steg 1: Alle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning får en avsetning som tilsvarende 12 måneder forventet tap. I denne kategorien ligger alle eiendeler som ikke er overført steg 2 eller 3.

Steg 2: Engasjement med vesentlig økning i kredittrisiko, etter førstegangsinnregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. I denne gruppen finner vi kontoer med vesentlig grad av kredittforverring, men som på balansedato tilhører kunder som er klassifisert som friske.

Steg 3: Engasjement med vesentlig økning i kredittrisiko, hvor det er objektive bevis på at verdifall har inntruffet eller hvor misligholdet er over 90 dager inngår i steg 3. Stegavsetningen for banken vil her bestå av en individuell vurdering av nedskrivningen.

Segmentinformasjon

Banken har definert hele bankens virksomhet som ett segment. Segmentet er innenfor personmarkedet, knyttet til nisjen refinansiering av lån med og uten sikkerhet.

Datterselskap/tilknyttede selskap

Banken har ingen datterselskap eller tilknyttede selskap, og konsernregnskapsplikt foreligger ikke.

Revisjon

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Note 2 Nedskrivninger på utlån

	3. kvartal 2018	Jan.-sept. 2018	Året 2017
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	691	849	
Periodens endring i nedskrivninger steg 2			
Periodens endring i nedskrivninger steg 3			
Konstateringer uten tidligere nedskrivning			
Inngått på tidligere konstaterte tap			
Tap på utlån og garantier	691	849	0

Nedskrivninger på utlån	30.09.2018	31.12.2017
Gruppenedskrivning pr. 01.01.2018	-	-
Endring gruppenedskrivning	849	
Gruppenedskrivning pr. 30.09.2018	849	-

Endring i tapsavsetninger

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Tapsavsetning pr. 01.01.2018	-	-	-	-
Overføringer:				-
Overført til steg 1				-
Overført til steg 2				-
Overført til steg 3				-
Avsetninger nye lån	849			849
Endring pga avgang lån				-
Endringer for engasjement som ikke er migrert				-
Tapsavsetning pr. 30.09.2018	849	-	-	849

Endring brutto utlån til kunder:

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Brutto utlån pr. 01.01.2018	-	-	-	-
Overføringer:				-
Overført til steg 1				-
Overført til steg 2				-
Overført til steg 3				-
Nye lån	146 233			146 233
Avgang lån				-
Endringer lån som ikke har migrert				-
Brutto utlån pr 30.09.2018	146 233	-	-	146 233

Banken har pr. 30.09.2018 ingen misligholdte engasjementer over 90 dager.

Note 3 Kapitaldekning

	30.09.2018
Aksjekapital	42 000
Overkursfond	253 250
Annen egenkapital	-3 188
Årets resultat	-8 138
Sum egenkapital som inngår i kjernekapital	283 924
Fradrag verdijustering for krav om vesentlig verdifastsettelse	-116
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-6 116
Sum ren kjernekapital	277 691
Sum kjernekapital	277 691
Sum ansvarlig kapital	277 691
Risikovektet kapital	
Kreditrisiko - standardmetode	80 854
Operasjonell risiko	29 593
Beregningsgrunnlag	110 447
Kapitaldekning	251 %
Kjernekapitaldekning	251 %
Ren kjernekapital	251 %
Spesifikasjon beregningsgrunnlag	
Standardmetoden	
Institusjoner	3 793
Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	51 392
Andeler i verdipapirfond	18 631
Utlån uten sikkerhet og øvrige balanseposter	7 038
Kreditrisiko	80 854
Operasjonell risiko	29 593
Sum beregningsgrunnlag	110 447

Note 4 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	3. kvartal 2018	Jan.-sep. 2018	Året 2017
Netto verdiendring på aksjer/andeler i fond	-250	-267	
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-250	-267	0

Banken har pr 30.09.2018 investert i likvide andeler i rentefond.

Note 5 Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen

30.09.2018				
Eiendeler	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		18 966		18 966
Utlån til kunder		145 384		145 384
Aksjer/andeler i fond	115 734			115 734
Øvrige eiendeler			7 512	7 512
Sum finansielle eiendeler	115 734	164 350	7 512	287 597
Forpliktelser				
Annen gjeld			1 504	1 504
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			2 169	2 169
Sum finansielle gjeld	0	0	3 673	3 673

Note 6 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

30.09.2018		
Eiendeler	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	18 966	18 966
Utlån til kunder	145 384	145 384
Sum finansielle eiendeler	164 350	164 350

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Banken bruker følgende verdsettelseshierarki for å fastsette virkelig verdi på finansielle instrumenter:

Nivå 1: Observerbare omsetningskurser i aktive markeder

Nivå 2: Observerbare omsetningskurser i mindre aktive markeder eller bruk av input som er observerbar, enten direkte eller indirekte.

Nivå 3: Verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshieraket

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.09.2018
Aksjer/andeler i fond		115 734		115 734
Sum		115 734		115 734

Note 7 Oversikt største eiere per 30.09.2018

Eier	Antall aksjer	Eierandel
1. Maaseide Promotion AS	3 491 000	8,3 %
2. Agito Holding AS	2 900 000	6,9 %
3. Sparebanken Øst	2 875 000	6,8 %
4. Kraft Finans AS	2 520 000	6,0 %
5. G.F. Invest AS	1 648 392	3,9 %
6. Stette Invest AS	1 080 682	2,6 %
7. Norlink Invest AS	923 100	2,2 %
8. Siførland Consulting AS	908 000	2,2 %
9. Leiv-Bjørn Walle AS	791 228	1,9 %
10. Brekke Larsen AS	750 000	1,8 %
11. Tveit Invest AS	750 000	1,8 %
12. BG Finance AS	659 357	1,6 %
13. Habi Sølberggården AS	650 000	1,5 %
14. AG Holding AS	579 678	1,4 %
15. Lavold Invest AS	329 678	0,8 %
16. Sir Solution AS	329 678	0,8 %
17. Joran Holding AS	329 678	0,8 %
18. Mase Invest AS	329 678	0,8 %
19. Ravi Investering AS	329 678	0,8 %
20. Senslo AS	270 000	0,6 %
= 20 største eiere	22 444 827	53,4 %
+ Andre	19 555 173	46,6 %
= Totalt	42 000 000	100,0 %

Note 8 Transaksjoner med nærstående

Maseide Promotion AS eide per 01.01.2018 34,8 % av Kraft Opportunities AS. Per 30.09.2018 eide Maaseide Promotion AS 8,3 % av Kraft Bank ASA. Hovedeier i Maaseide Promotion AS med 88,45% eierskap, Bjørn Maaseide, er styremedlem i Kraft Bank ASA.

Maaseide Promotion AS ga Kraft Opportunities AS (senere Kraft Bank ASA) et likviditetslån i følge med oppstart av virksomheten. Lånet hadde en rentekostnad på 5 %, i tillegg til etableringsgebyr på 20'000. Lånet ble innfridd i sin helhet etter fullført emisjon.

Hovedstol	5 000
Renter 13.02.18-30.05.18	73
Etableringsgebyr	20
Total kostnad	93