

Årsberetning 2009

Årets selskapsregnskap

Det 9. hele driftsåret for Kolibri Kapital har vært et ekstraordinært år både administrativt og økonomisk. Av et underskudd før skatt på NOK 12,2 millioner utgjør netto valutatap NOK 5,3 millioner og en tapsavsetning som følge av underslag i den Aserbajdsjanske mikrofinansinstitusjonen Norwegian Microfinance Ltd (Normicro), Kolibri Kapitals tidligere datterselskap, NOK 7 millioner. Det er gjort nærmere rede for disse forhold nedenfor.

Selskapet har i 2009 hatt totale inntekter på NOK 2,9 millioner, som er på samme nivå som i 2008. De totale driftskostnadene har økt fra NOK 2,2 millioner i 2008 til 9,7 millioner i 2009. Økningen skyldes i hovedsak tapsavsetningen på NOK 7 millioner og engangskostnader på NOK 600.000 relatert til kostnader forbundet med endring i administrasjonen i Kolibri Kapital og eierkostnader for Normicro.

Kolibri Kapital er langsiktig långiver primært i USD. Styret besluttet også for 2009 å ikke sikre utlånsbalansen i forhold til kursendringer USD/NOK. Kolibri Kapital mottar avdrag og renter i USD, og kun den andelen som benyttes til dekning av løpende utgifter veksles til NOK. En reduksjon i USD-kursen fra 7,0 per 31.12.2008 til 5,8 per 31.12.2009 har netto gitt et regnskapsmessig realisert / urealisert valutatap på NOK 5,3 millioner mot en netto realisert / urealisert valutagevinst på NOK 7,2 millioner i 2008. Da Kolibri Kapital har valgt å holde sin kapital i USD vil dette naturlig svinge fra år til år.

Årsresultat og disponering:

Selskapets underskudd for 2009 er på NOK 10 890 930 som foreslås inndeckt som følger:

| | |
|--------------------------------|------------------|
| Overført fra annen egenkapital | 3 936 375 |
| Inndecking ved overkursfond | 435 257 |
| Overført til udekket tap | <u>6 519 298</u> |
| | 10 890 930 |

Selskapets egenkapital er per 31.12.2009 på NOK 20 441 702. Selskapet har imidlertid ikke det som aksjeloven benevner som fri egenkapital. Etter at innlånet fra Choice Hotels Scandinavia ASA på NOK 2,9 millioner er tilbakebetalt i 2010 vil Kolibri Kapital ha en egenkapital andel på over 90%.

Netto økning i kontanter og kontantekvivalenter på NOK 7,6 millioner skyldes oppgjør av to utlån i desember måned. NOK 4,3 millioner av disse er lånt ut igjen til Strømme stiftelsens mikrofinansinstitusjon i Øst Afrika mens NOK 2,9 millioner er brukt til nedbetaling av selskapets innlån fra Choice Hotels Scandinavia ASA.

Finansiell markedsrisiko – Kolibri Kapitals utlånsvirksomhet

For å kvalitetssikre forvaltningen har Kolibri Kapital en egen utlånskomité som vurderer aktuelle låntakere ut fra kriterier som tar hensyn til både sosial avkastning og finansiell risiko.

Lån i mikrofinansmarkedet gis som hovedregel uten sikkerhet. Likevel har det historisk vært svært lave tap på utlån i denne delen av finansmarkedet. Den internasjonale finanskrisen har gitt noe høyere tapsgrad for våre lånekunder - mikrofinansinstitusjonene, men de siste rapportene tilsier at flere har klart å snu denne trenden og opplever nå en lavere tapsgrad enn for noen måneder siden.

Videre stagnerte veksten for de fleste institusjonene i 2009 og noen av institusjonene opplevde en liten reduksjon i utlånsporteføljen.

Det vil alltid være en risiko for tap på utlån til mikrofinansinstitusjoner, men underslag som Kolibri Kapital har opplevd i Normicro engasjementet er meget uvanlig. Foruten mellomværende med Normicro, har imidlertid Kolibri Kapital per avleggelse av regnskapet, ingen indikasjoner om tap på noen av de andre utlånene.

Norwegian Microcredit LLC, Aserbajdsjan (Normicro)

Etter at det sent høsten 2008 og utover i 2009 ble avdekket uregelmessigheter og underslag i Normicro som var grunn til å anta at involverte selskapets ledelse, ble det gjort omfattende operative endringer i institusjonen for å sikre videre drift. Det ble satt inn ny styreleder, ny daglig leder, ny operativ ledelse og omfattende innleid ekstern hjelp i samråd og samfinansiering med Normicros andre långivere, og både de finansielle og operasjonelle omleggingene utviklet seg i første omgang meget positivt.

Som en del av en samlet løsning med långiverne konverterte Kolibri Kapital sitt lån til Normicro på USD 850.000 til ansvarlig lån. Den Europeiske utviklingsbanken (EBRD) bidro samtidig med EUR 100.000 og Kolibri Kapital forpliktet seg til videre å forskuttere deler av de ekstraordinære kostnadene knyttet til Normicros omstrukturering. Både Kolibri Kapital og de andre långiverne arbeidet meget aktivt for at Normicro skulle kunne fortsette å fylle sin rolle som en betydelig mikrofinansinstitusjon i Aserbajdsjan med sine over 10.000 kunder.

Etter Kolibri Kapitals regnskapsavleggelse for 2008 ble det imidlertid avdekket ytterligere underslag i Normicro på betydelige beløp. Syv av selskapets tidligere ansatte ble anmeldt og blir nå strafferettslig forfulgt. Kolibri Kapital anser det som overordnet viktig at antakelsen om underslag og tyveri forfølges.

Etter at ytterligere underslag ble avdekket, fikk Normicro en mer negativ utvikling enn forutsatt da Kolibri Kapital avla sitt regnskap for 2008. Det kunne etter hvert konstateres at sannsynligheten var liten for at de underslåtte midlene ville bli tilbakeført til Normicro. Normicros reelle egenkapital ble således negativ, selskapet hadde problemer med å oppfylle sine finansielle forpliktelser og grunnlaget for videre utlånsvirksomhet syntes ikke lenger å være til stede. For å sikre en best mulig kontrollert nedskalering av virksomheten ble det den 29. desember 2009 inngått en restrukturerings- / nedskaleringsavtale mellom representanter for Normicros internasjonale långivere, Kolibri Kapital og Normicro. Denne fastslo at videre kostnader ved nedskaleringen skulle dekkes av Normicro, ikke Kolibri Kapital. Ved inngåelsen av denne avtalen overtok de internasjonale långiverne i realiteten kontrollen over Normicro ved at endelige beslutninger av strategisk og økonomisk betydning ligger hos dem.

Kolibri Kapital har per 31.12.2009 følgende fordringer på Normicro; utlån på USD 850.000, påløpte renter siste periode 2009 på USD 24.248 og forskutterte kostnader for 2008 og 2009 på USD 400.000. Det er foretatt 100% tapsavsetning for fordringene med NOK 0,5 millioner i 2008 og NOK 7 millioner i 2009. Det har ikke påløpt ytterligere kostnader vedrørende Normicro i 2010.

Kolibri Kapital har valgt å benytte muligheten for tidlig anvendelse av "Foreløpig Norsk RegnskapsStandard - Virksomhetskjøp og konsernregnskap". Det er ikke satt opp konsernregnskap for Kolibri Kapital / Normicro da styret med bakgrunn i ovennevnte avtale anser at Kolibri Kapital ikke lenger har kontroll over Normicro.

Likviditetsrisiko

Selskapet har høy egenkapitalandel og samlet likviditetsrisiko vurderes som akseptabel. Kolibri Kapitals låntakere har vært punktlig med å betale løpende renteforpliktelser samt tilbakebetaling av hovedstol ved forfall.

Valutarisiko

Virksomheten i Kolibri Kapital har utlån og renteinntekter i USD og i Euro. Valutaeksponeringen på utlån var per 31.12.09 på henholdsvis USD 2,6 millioner og EUR 70.000, Årsregnskapet er derfor påvirket av vekslingsforholdet mellom NOK og henholdsvis USD og EUR.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet forhold etter balansedagen som er av vesentlig betydning for selskapets stilling.

Selskapets virksomhet

Kolibri Kapital ASA ble etablert i 2000 og har som formål å tilby lån til mikrofinansinstitusjoner i Sør-Amerika, Sør-Øst-Asia og Afrika, som igjen lokalt gir små lån til fattige for bruk til utvikling av deres virksomhet og/eller bedring av boforhold.

Midlene til Kolibri Kapitals utlån har i hovedsak vært skaffet gjennom aksjeemisjoner i Norge. Det har dessverre ikke vært gjennomført noen emisjoner i 2009 pga de driftsmessige og regnskapstekniske utfordringene som forholdene i Normicro har skapt, herunder usikkerhet med hensyn til verdien bak hver aksje i Kolibri Kapital.

Det regnskap for 2009 og de beslutninger den ordinære generalforsamlingen gjør, vil legge grunnlaget for at Kolibri Kapital igjen kan bli det etterlengtede alternativet for små og store norske investorer som ønsker å gjøre en del av sin sparekapital tilgjengelig for mikrokreditt; «fra mikroinvestor til mikroentreprenør».

Selskapet har hovedkontor i Oslo.

Organisasjon

Betty Wille har fungert som daglig leder siden januar 2009, og har fra 1 juli 2009 vært eneste ansatte i selskapet. Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som bra. Det har i 2009 ikke vært iverksatt spesielle tiltak knyttet til arbeidsmiljøet i løpet av året, da dette ikke har vært ansett som nødvendig.

Ansatte i Kolibri Kapital har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelsen av sitt arbeid i 2009.

Styret består av syv styremedlemmer, herav tre kvinner. Likestillingen anses å være god og det er således ikke fremmet tiltak for å endre den kjønnsmessige fordelingen.

Samfunnsansvar

Kolibri Kapitals direkte påvirkning på det ytre miljø er i all hovedsak av ubetydelig. Kolibri Kapital har etiske retningslinjer for våre utlån som bl.a. omfatter bruk av naturressurser, menneskerettigheter, barnarbeid og sosiale interesser.

Fremtidsutsikter

Kolibri Kapital har frem til nå i hovedsak finansiert sine ordinære driftskostnader med renteinntekter fra utlån. Til forskjell fra NGO'er og andre aktører, har Kolibri Kapital ikke basert seg på kostnadsforbruk som en akseptabel prosent av innhentede midler. Selskapet vil også i fortsettelsen være tilbakeholden med planlagt bruk av innskutt egenkapital til dekning av planlagte driftskostnader.

Kolibri Kapitals inntekter for 2010 vil bli betydelig lavere sammenlignet med 2009, basert på lavere totale utlån, lavere utlånsrente og forventet lavere snitt USD-kurs enn i 2009. Dette vil begrense handlefriheten med hensyn til den videre utviklingen til Kolibri Kapital.

Styret vil i tiden fremover arbeide aktivt med å utvikle Kolibri Kapital til en synlig aktør som på en enkel måte kanalisere midler fra nordmenn til mikrofinansinstitusjoner i utviklingsland.

Oppsummering

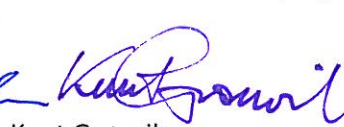
Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskap, balanse og kontantstrømsoppstilling med tilhørende noter god informasjon om resultatet av virksomheten og selskapets stilling per 31.12.2009.

Styret bekrefter at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.

Oslo, 7. juni 2010



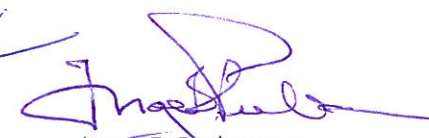
Åsmund Paulsen
Styreleder



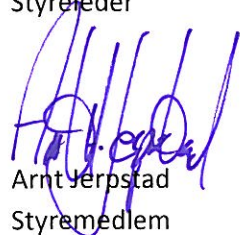
Knut Grønvik
Styremedlem



Eivind Jarle Stein
Styremedlem



Inger E. Prebensen
Styremedlem



Arnt Jørstad
Styremedlem



Catrine Birkevold Liem
Styremedlem



Trine S. Aulie
Styremedlem



Betty Wille
Daglig leder