



Q2 2023

29 August 2023

Today's presenters



Klaus-Anders Nysteen
Chief Executive Officer



Jakob Bronebakk
Chief Financial Officer

Agenda

Highlights

Financials

Summary and outlook

Q&A

Highlights

- Increased volume to debt collection and higher revenues from portfolio investments
- Collection performance improved to 96.3% but still negative revaluations
- Progress on initiatives such as «Kan», B2B invoicing and AML-screening
- Synergy program on track, more cost reductions and efficiencies planned

Cash Revenues YTD, MNOK

1 161

YTD 2022: MNOK 962

Adjusted EBIT YTD, MNOK

178

YTD 2022: MNOK 177

Cash EBITDA YTD, MNOK

641

YTD 2022: MNOK 508

Adjusted EBIT YTD Margin

25%

YTD 2022: 27%

Note: Proforma numbers for 2022 are provided for improved comparison only and are not audited.

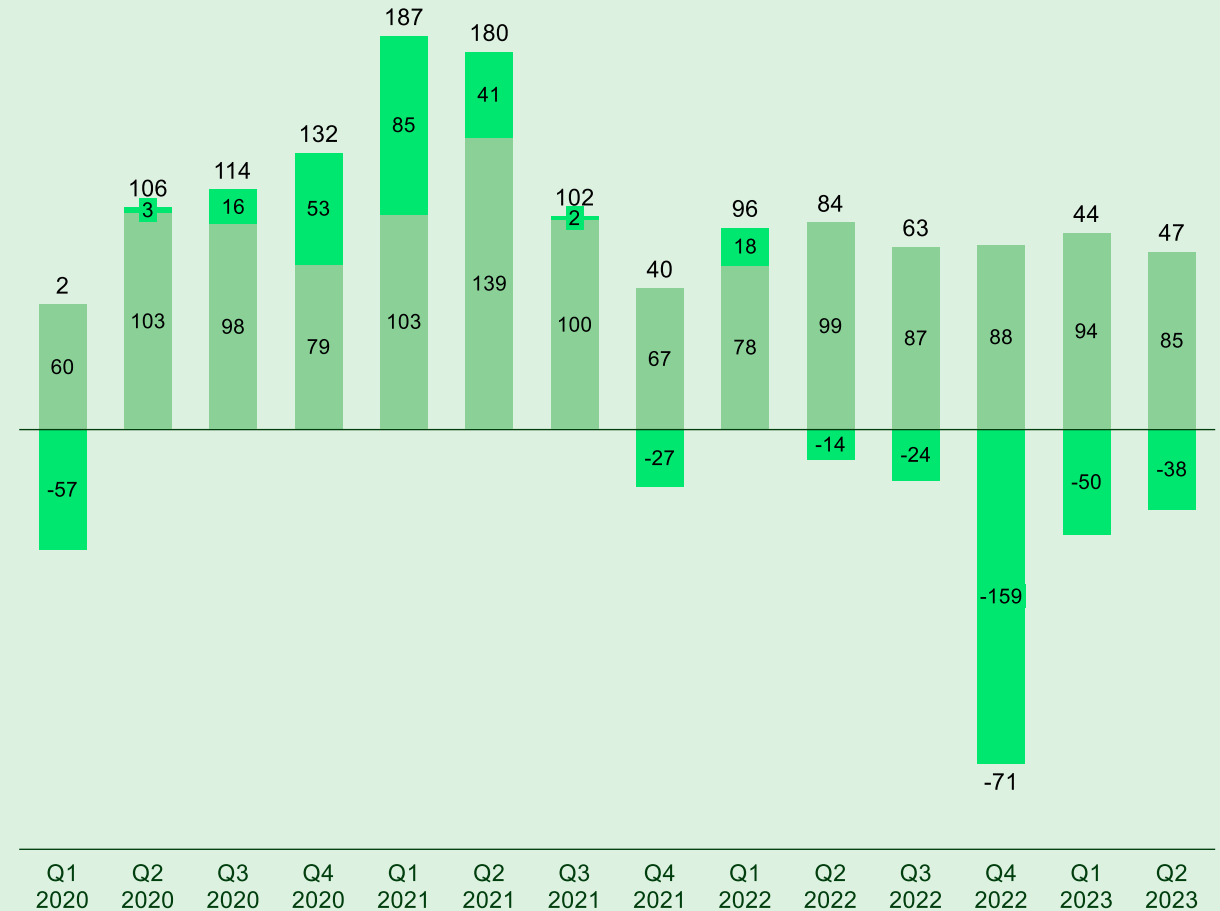


Adjusted EBIT on par with previous quarters

- Revenue growth for both business lines
- Higher operating costs
 - Cost inflation
 - Increased staff levels
- Collection performance at 96.3%
- Negative revaluations of MNOK 38

Adjusted EBIT (MNOK)

(Proforma numbers)



Adjusted EBIT refers to EBIT excluding revaluations and non-recurring items



Revaluations



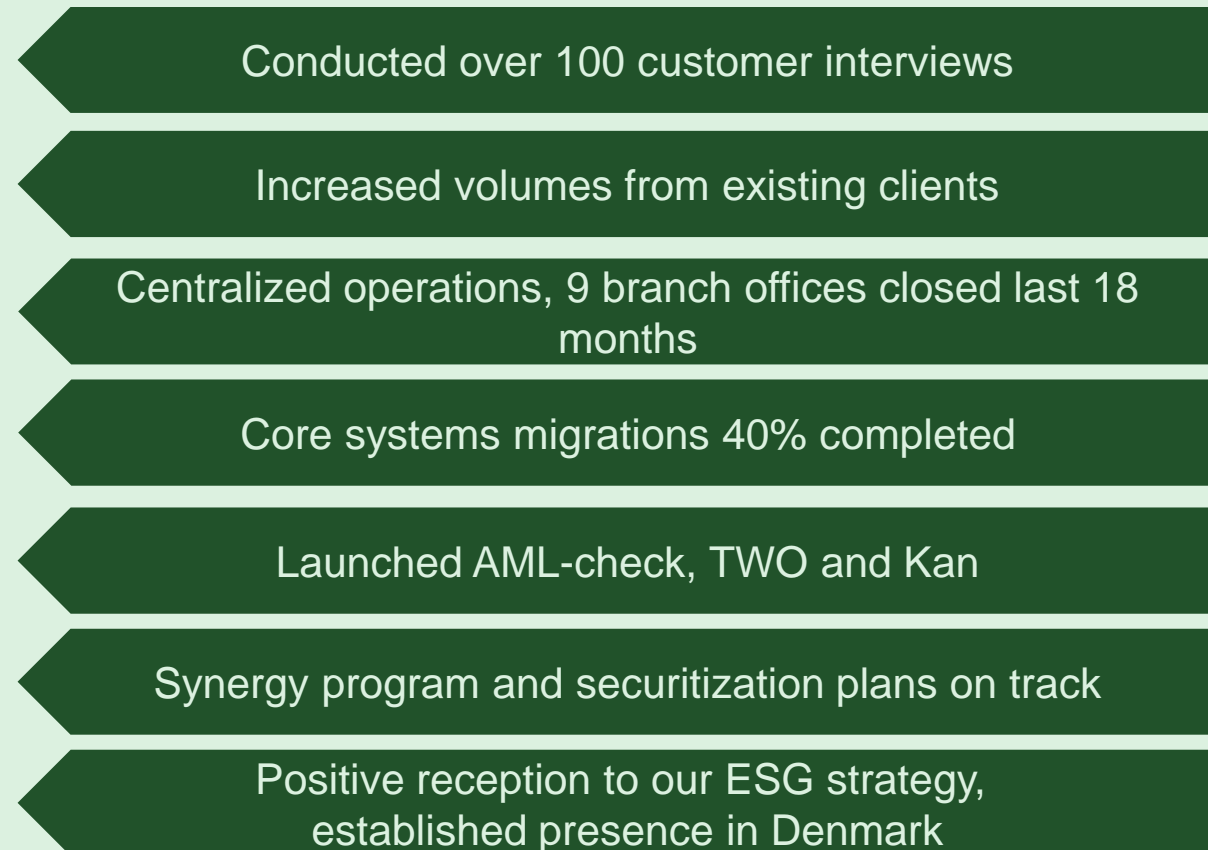
Adjusted EBIT



A clear strategy ...



... with clear deliverables



Clear path to establishing Kreditor as the sustainable option in our industry

Inkassobransjen kan ikke leve av kundenes betalingsproblemer



SER PARADOKSET: Vi har ingen inntekter til å kontakte kundene før vi legger på gebyr, salærer og renter, skriver Klaus-Anders Nysteen.

Vi ser flere tegn på en nedtur i norsk økonomi. Rentene går i tallet, det samme gjør prisene. Statistisk sentralbyrå melder om 40 prosents økning i konkurser fra første kvartal i fjor. Mange har allerede bognet å merke nedturen på lommeboken. Nettopp ved inngangen til en periode der flere vil økonomiske problemer, er det nødvendig å ta et oppgjør med hvordan inkassobransjen tjener penger, og incentivene som styrer bransjen vår. Hvordan kan vi isteden gi høyere lønnsomhet og lønnsomhet?

Det er viktig å understreke at inkassobransjen spiller en svært viktig rolle i norsk økonomi. Der som ikke vil gjøre jobben vår, ville «alle andre» måtte plukke opp regningene for de som ikke betaler. For bankene er det slik at tap og kostnader ved mislighold må utlignes et sted. Det skjer gjennom renten. Dermed det er høyere tap og kostnader, vil renten bli høyere for andre. Tilsvarende er det for handelsbedrifter. Dersom kundene ikke betaler for seg, må de som styrer kreditt øke prisene for ikke å tape penger.

Selv om samfunnsrollen er klar, og inkassobransjen løser den, kan jobben gjøres mye bedre. Det egentlige problemet er at vi og oppdragsgiverne våre, som for eksempel banker, kommuner og etromselskaper, ikke har sammenfallende interesser med kundene.

Vår påstand er at dagens praksis i inkassobransjen ikke er som den bør være. Dette har å gjøre med hvordan inkassoselskaper tjener penger. Det er stort sett ikke oppdragsgivere som betaler for den tjenesten vi leverer, det er kundene som betaler gjennom salærer og gebyrer. Dette høyere salærer, jo mer inntekter.

Det paradoksale er med andre ord at inkassoselskaper tjener på å kreve ut lønnsomt. Vi har ingen inntekter til å kontakte kundene før vi legger på gebyr, salærer og

Når kundene får det verre – ved at små krav blir til store – får inkassoselskaperne det bedre i form av høyere inntekter

renter. Slik står inkassoselskaperne og kundene i hver sin leir. Når kundene får det verre – ved at små krav blir til store – får inkassoselskaperne det bedre i form av høyere inntekter.

Som et av Norges største inkassoselskaper, har vi bestemt oss for å gjøre noe med dette, men vi er avhengige av at også oppdragsgivere og med på tanken. Et positivt eksempel er en norsk bank hvor vårt inntekt som

inkassoselskap beroges ut ifra om vi utngår at bankens kunder faktisk går til inkasso. Slik blir interessene sammenfallende: banken unngår kostnadene ved tap og mislighold, og kundestjører belastningen med betalingsanmerkninger og høye salærer. Vi som inkassoselskaper får betalt for den verdien vi faktisk tilfører, nemlig å ivareta kundenes beste interesser.

Inkassoselskaperne kan også bidra med å gi kundene bedre oversikt. Mange med betalingsproblemer synes det er vanskelig å vite hva man bør gjøre. Hvis det kreves skal betales først, og hvordan kan man unngå det regnløse vokser? Her trengs det et inkassoragister som gir det kundene kan få en samlet oppstilling over kravene og gjelden de har pådratt seg. Basert på en slik oversikt kan vi legge en god plan. Da kan oppdragsgivere få raske oppgjør, og samfunnet få tilbake konsumenter som har fått løst sine problemer til en

lavere kostnad. Dette frigjør ressurser hos NAV, namsfogden og rettsapparatet, i tillegg er vi tryk på at dette styrker den «finansielle folkeskolen».

Vi ønsker å bli vurdert på det som faktisk betyr noe for kundene våre, og det er at disse kan betale det de skylder så raskt og enkelt som mulig og til lavest mulige kostnader. Inkassobransjen må selv sagt også være lønnsom, og vi tenker da at inkassoselskaperne må få betalt for den «riktige verdien». Vi mener dette er en verdi som kan prises og omgjøres til inntekter.

For å få det til, er vi avhengige av et godt samarbeid med oppdragsgivere og gode bransjestandarder. Oppdragsgivere vil også være tjent med dette, siden de får raske oppgjør. Kundens og samfunnets beste er å ha mindre, ettersom færre borgere vil ha økonomiske problemer lenger enn de borger.

KLAUS-ANDERS NYSTEEN
Adm. direktør Kreditor

20
Nyheter
TORSDAG 1. JUNI 2023 DAGENS NÆRSKILV
DAGENS NÆRSKILV TORSDAG 1. JUNI 2023
21

Finans

Norges største inkassoselskap opplever sterk økning i antall bolig- og billån som går til inkasso. Særlig mange unge under 33 år sliter med høy gjeld.

Kraftig inkassoøkning: – Høsten kan bli tøff

Stærk inkassoøkning

Antall inkassosaker i Nord-Pasifikk (red), mars 2020 - 2023

- For eldregruppen under 33 år er det nå en inkassoøkning sammenlignet med samme tid i fjor på mellom 15 og 20 prosent, ifølge Kreditor.
- Det har likevel en sammenheng med stadig høyere renter i kombinasjon med den generelle prisveksten, sier administrerende direktør Klaus-Anders Nysteen.
- Økningen i inkassosaker i personmarkedet er særlig stor for boliglån, med en økning på 42 prosent målt i kroner. For billån er økningen 32 prosent.
- Nysteen peker på at negative sporene gjør at privatpersoner nå tærer på buffere og at det er tegn til økende problemer for folk med høye rentestuffer.
- Mange opprettholder forbruket og betaler regninger med oppsparte midler. Selv om mange vil klare seg godt fremover, er det bare et spørsmål om tid før det vil bli utfordrende for mange.

Frykter hverdagen

Nysteen sier selskapet særlig følger med på utviklingen i arbeidsløsheten.

– Jeg er litt nervøs for at mange tenker for kortvarig. Jeg unner alle en trygg hverdagsrutine, men vi vet av erfaring at en del sliter med å tilpasse seg en situasjon med midlere i rettet med. Vi vet også at renten ikke har nådd toppen. Så jeg er litt redd for hverdagen som kommer når de oppsparte midlene tar slutt, sier han.

– For den aller nærmeste tiden vil vi spesielt oppfordre alle som skal på utenlandsferie i sommer om å være bevisste på den store kostnadsøkningen og valutaforskjellen i distaste norske kroner. Mange betaler også foran med kredittkort, noe som for så vidt kan være lurt fordi man da har en sikkerhetsnettskildring. Men det gjelder å huske på at den regningen kommer etter ferien.

Nysteen anbefaler alle å lage et feriebudsjett – og prøve å holde det.

Verre for bedriftene

Kreditor opplever at situasjonen for foretakene er enda mer krevende enn for husholdningene.

– Sammenlignet med perioden januar – april i 2022 er veksten i antall saker på 22 prosent. Målt i kroneløp er økningen på 39 prosent. Her inkluderer vi betydelig vekst i alle saksområder. Eksempelvis er økningen av inkassosaker relatert til etrom hele 56 prosent.

Drift av etrom og bygg- og anleggsvirksomhet har det høy-

Stærk inkassoøkning

Antall inkassosaker i Nord-Pasifikk (red), mars 2020 - 2023

- For eldregruppen under 33 år er det nå en inkassoøkning sammenlignet med samme tid i fjor på mellom 15 og 20 prosent, ifølge Kreditor.
- Det har likevel en sammenheng med stadig høyere renter i kombinasjon med den generelle prisveksten, sier administrerende direktør Klaus-Anders Nysteen.
- Økningen i inkassosaker i personmarkedet er særlig stor for boliglån, med en økning på 42 prosent målt i kroner. For billån er økningen 32 prosent.
- Nysteen peker på at negative sporene gjør at privatpersoner nå tærer på buffere og at det er tegn til økende problemer for folk med høye rentestuffer.
- Mange opprettholder forbruket og betaler regninger med oppsparte midler. Selv om mange vil klare seg godt fremover, er det bare et spørsmål om tid før det vil bli utfordrende for mange.

Frykter hverdagen

Nysteen sier selskapet særlig følger med på utviklingen i arbeidsløsheten.

– Jeg er litt nervøs for at mange tenker for kortvarig. Jeg unner alle en trygg hverdagsrutine, men vi vet av erfaring at en del sliter med å tilpasse seg en situasjon med midlere i rettet med. Vi vet også at renten ikke har nådd toppen. Så jeg er litt redd for hverdagen som kommer når de oppsparte midlene tar slutt, sier han.

– For den aller nærmeste tiden vil vi spesielt oppfordre alle som skal på utenlandsferie i sommer om å være bevisste på den store kostnadsøkningen og valutaforskjellen i distaste norske kroner. Mange betaler også foran med kredittkort, noe som for så vidt kan være lurt fordi man da har en sikkerhetsnettskildring. Men det gjelder å huske på at den regningen kommer etter ferien.

Nysteen anbefaler alle å lage et feriebudsjett – og prøve å holde det.

Verre for bedriftene

Kreditor opplever at situasjonen for foretakene er enda mer krevende enn for husholdningene.

– Sammenlignet med perioden januar – april i 2022 er veksten i antall saker på 22 prosent. Målt i kroneløp er økningen på 39 prosent. Her inkluderer vi betydelig vekst i alle saksområder. Eksempelvis er økningen av inkassosaker relatert til etrom hele 56 prosent.

Drift av etrom og bygg- og anleggsvirksomhet har det høy-

Stærk inkassoøkning

Antall inkassosaker i Nord-Pasifikk (red), mars 2020 - 2023

- For eldregruppen under 33 år er det nå en inkassoøkning sammenlignet med samme tid i fjor på mellom 15 og 20 prosent, ifølge Kreditor.
- Det har likevel en sammenheng med stadig høyere renter i kombinasjon med den generelle prisveksten, sier administrerende direktør Klaus-Anders Nysteen.
- Økningen i inkassosaker i personmarkedet er særlig stor for boliglån, med en økning på 42 prosent målt i kroner. For billån er økningen 32 prosent.
- Nysteen peker på at negative sporene gjør at privatpersoner nå tærer på buffere og at det er tegn til økende problemer for folk med høye rentestuffer.
- Mange opprettholder forbruket og betaler regninger med oppsparte midler. Selv om mange vil klare seg godt fremover, er det bare et spørsmål om tid før det vil bli utfordrende for mange.

Frykter hverdagen

Nysteen sier selskapet særlig følger med på utviklingen i arbeidsløsheten.

– Jeg er litt nervøs for at mange tenker for kortvarig. Jeg unner alle en trygg hverdagsrutine, men vi vet av erfaring at en del sliter med å tilpasse seg en situasjon med midlere i rettet med. Vi vet også at renten ikke har nådd toppen. Så jeg er litt redd for hverdagen som kommer når de oppsparte midlene tar slutt, sier han.

– For den aller nærmeste tiden vil vi spesielt oppfordre alle som skal på utenlandsferie i sommer om å være bevisste på den store kostnadsøkningen og valutaforskjellen i distaste norske kroner. Mange betaler også foran med kredittkort, noe som for så vidt kan være lurt fordi man da har en sikkerhetsnettskildring. Men det gjelder å huske på at den regningen kommer etter ferien.

Nysteen anbefaler alle å lage et feriebudsjett – og prøve å holde det.

Verre for bedriftene

Kreditor opplever at situasjonen for foretakene er enda mer krevende enn for husholdningene.

– Sammenlignet med perioden januar – april i 2022 er veksten i antall saker på 22 prosent. Målt i kroneløp er økningen på 39 prosent. Her inkluderer vi betydelig vekst i alle saksområder. Eksempelvis er økningen av inkassosaker relatert til etrom hele 56 prosent.

Drift av etrom og bygg- og anleggsvirksomhet har det høy-

Stærk inkassoøkning

Antall inkassosaker i Nord-Pasifikk (red), mars 2020 - 2023

- For eldregruppen under 33 år er det nå en inkassoøkning sammenlignet med samme tid i fjor på mellom 15 og 20 prosent, ifølge Kreditor.
- Det har likevel en sammenheng med stadig høyere renter i kombinasjon med den generelle prisveksten, sier administrerende direktør Klaus-Anders Nysteen.
- Økningen i inkassosaker i personmarkedet er særlig stor for boliglån, med en økning på 42 prosent målt i kroner. For billån er økningen 32 prosent.
- Nysteen peker på at negative sporene gjør at privatpersoner nå tærer på buffere og at det er tegn til økende problemer for folk med høye rentestuffer.
- Mange opprettholder forbruket og betaler regninger med oppsparte midler. Selv om mange vil klare seg godt fremover, er det bare et spørsmål om tid før det vil bli utfordrende for mange.

Frykter hverdagen

Nysteen sier selskapet særlig følger med på utviklingen i arbeidsløsheten.

– Jeg er litt nervøs for at mange tenker for kortvarig. Jeg unner alle en trygg hverdagsrutine, men vi vet av erfaring at en del sliter med å tilpasse seg en situasjon med midlere i rettet med. Vi vet også at renten ikke har nådd toppen. Så jeg er litt redd for hverdagen som kommer når de oppsparte midlene tar slutt, sier han.

– For den aller nærmeste tiden vil vi spesielt oppfordre alle som skal på utenlandsferie i sommer om å være bevisste på den store kostnadsøkningen og valutaforskjellen i distaste norske kroner. Mange betaler også foran med kredittkort, noe som for så vidt kan være lurt fordi man da har en sikkerhetsnettskildring. Men det gjelder å huske på at den regningen kommer etter ferien.

Nysteen anbefaler alle å lage et feriebudsjett – og prøve å holde det.

Verre for bedriftene

Kreditor opplever at situasjonen for foretakene er enda mer krevende enn for husholdningene.

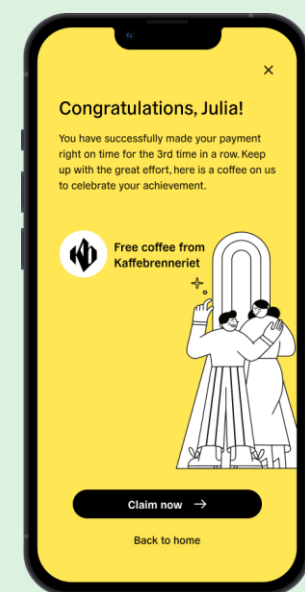
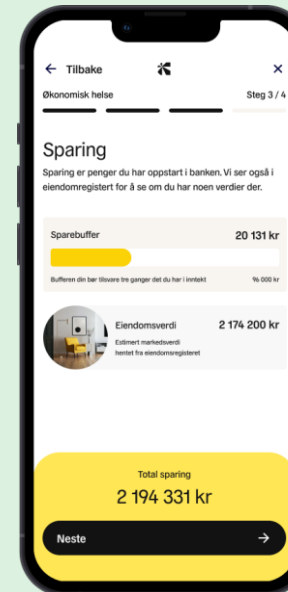
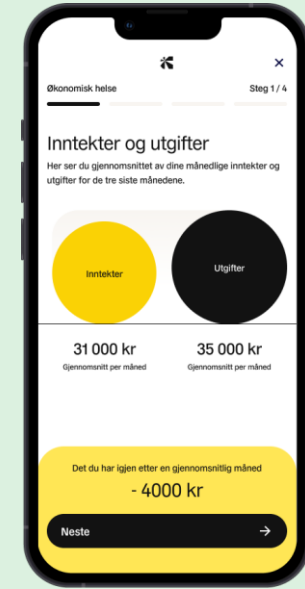
– Sammenlignet med perioden januar – april i 2022 er veksten i antall saker på 22 prosent. Målt i kroneløp er økningen på 39 prosent. Her inkluderer vi betydelig vekst i alle saksområder. Eksempelvis er økningen av inkassosaker relatert til etrom hele 56 prosent.

Drift av etrom og bygg- og anleggsvirksomhet har det høy-



“Kan by Kredinor”

- “Kan by Kredinor” is "financial health insurance" delivered through employers as an employee benefit
- Pre-pilot launched 30th of May and pilot 17th of August
- Improves employees' financial health, engagement, productivity and reduces sick leave
- Service provides a win-win-win proposition in line with our ESG and product development strategy





“Buy now, pay later” for B2B e-commerce

Invoice purchase solution built for TWO is up and running, generating both debt collection and non-debt collection revenues.

- TWO enables merchants to sell B2B with no credit risk and short time to funds received
- Advanced scoring model developed by Kreditor
- Growing business in Norway, with potential for Nordic expansion
- Provides Kreditor with both fee revenue from payments and downstream debt-collection revenue



“Sell. Get paid. No headache”



Causes for concern

- Increasing challenges for young people
- Mortgages and car loans
- Business bankruptcies

70%

Employees worried
about personal finances

3 X

Volume at bailiff office Oslo
(>60 days)

Agenda

Highlights

Financials

Summary and outlook

Q&A



Key figures

Proforma

- Increased revenue from Portfolio Investments in line with portfolio growth (+34% Q2 23 vs. Q2 22)
- Operating expenses up (14% YTD) due to:
 - Increased staff levels
 - Wage inflation
- Interest expense up in line with portfolio growth and changing interest rate environment
- Funding sufficient with undrawn RCF at MNOK 854 – expiry in November 2024 and option to extend by one year

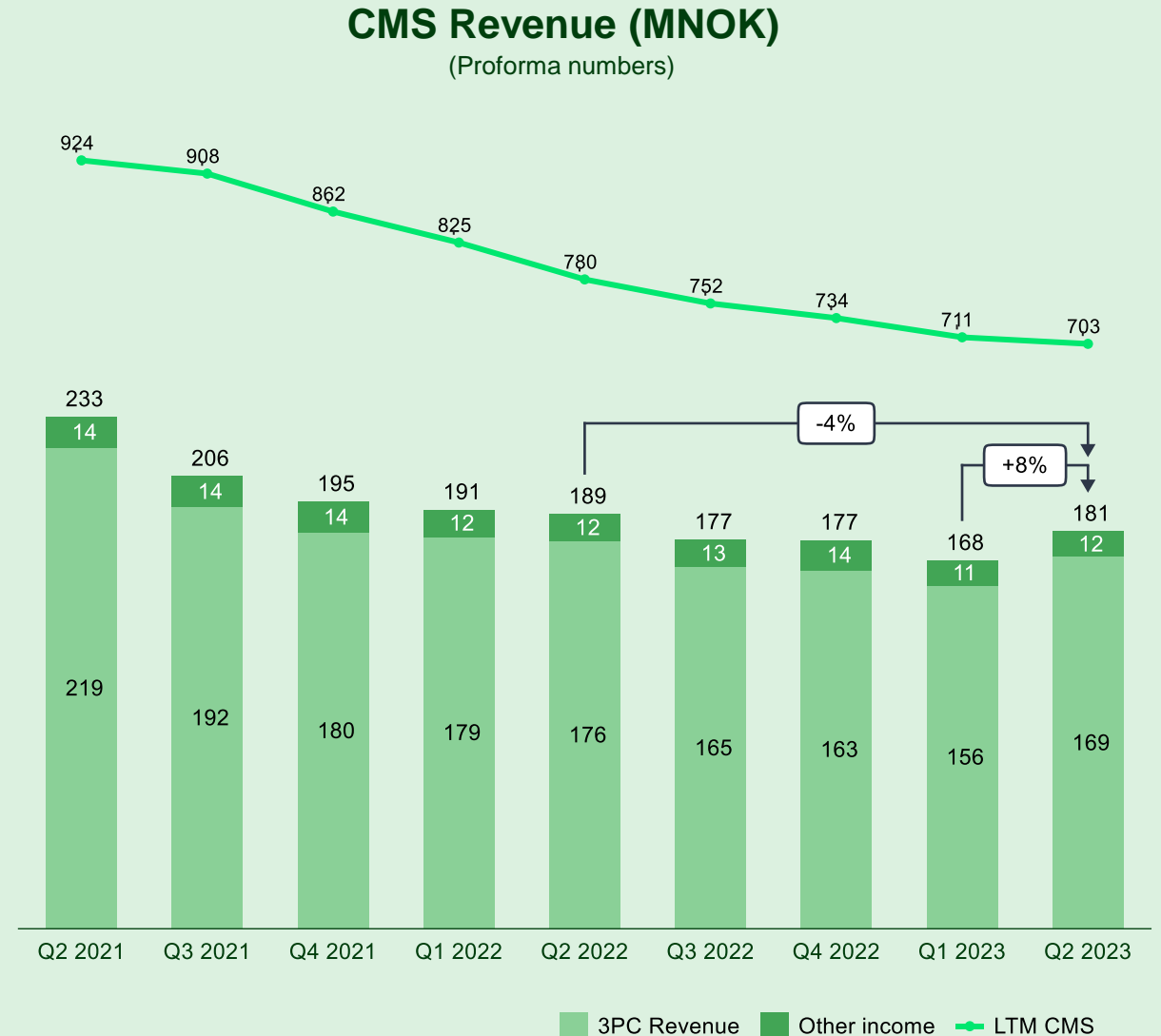
Key figures (MNOK)	This period		Year to date		Full year 2022
	Q2 2023	Q2 2022	Q2 2023	Q2 2022	
Total revenues	335	318	634	669	1 170
Adj. EBIT	85	99	178	177	352
Adj. EBIT %	23%	30%	25%	27%	26%
EBIT	42	89	75	181	75
EBT	-54	52	-99	118	- 70
Cash Revenue	628	494	1 161	962	2 026
Cash EBITDA	353	282	641	508	995
Cash margin	56%	57%	55%	53%	49%
ERC	11 333	8 241			9 737
Portfolio Investments	735	346	1 003	550	2 026
Carrying value of Portfolio Investments	6 344	4 790	6 344	4 790	5 714

Adjusted EBIT excludes revaluations and NRIs



CMS Business Line

- Growth in CMS revenue over previous quarter
- Volume of cases increased by 7.5%
- Long-term decline due to:
 - Regulatory change (2020-2021)
 - CMS portfolios lost to competitors in competitive sales prior to merger, when investment capacity was limited



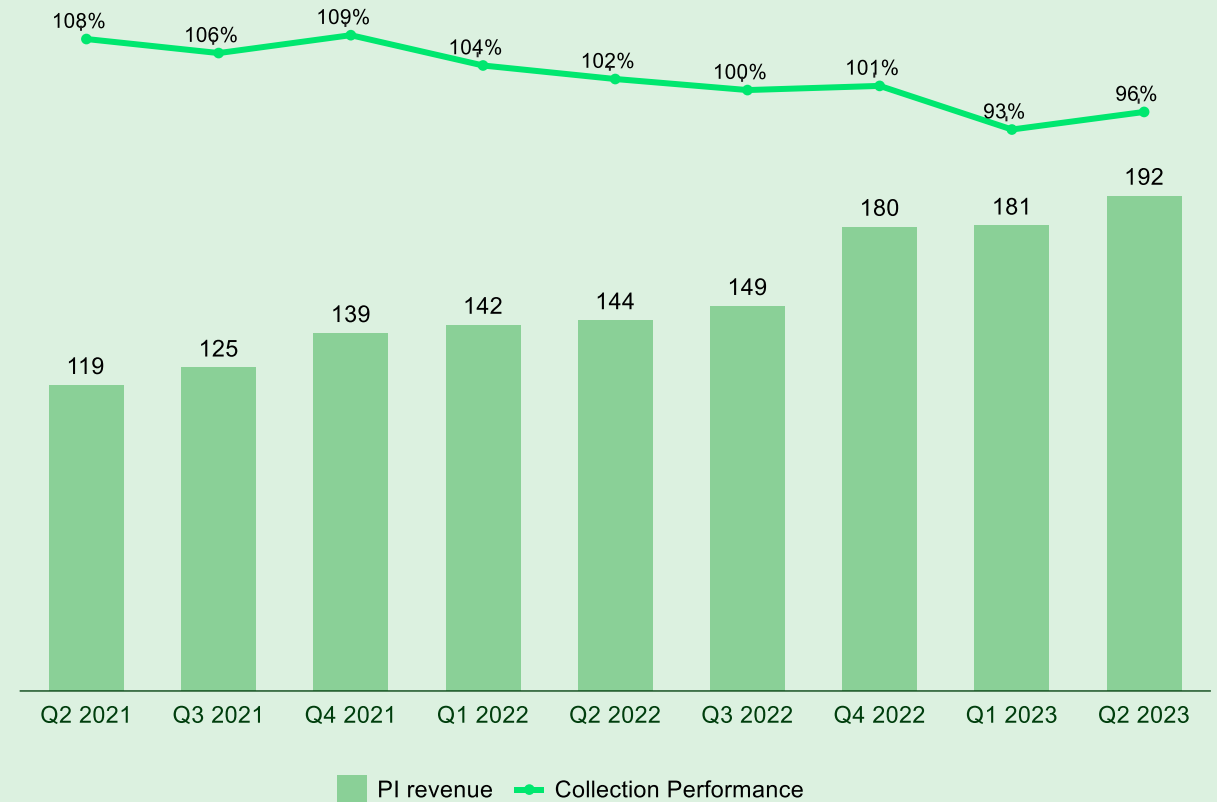


PI Business Line

- Collection performance improved during the quarter, but still below pandemic peak
- Higher PI revenues in line with the growing portfolio, but negative revaluations
- Similar market deal flow to previous quarters
- Portfolio acquisitions of MNOK 735, up from MNOK 269 in Q1 2023

PI Revenues (MNOK) and Collection Performance

(Proforma numbers)



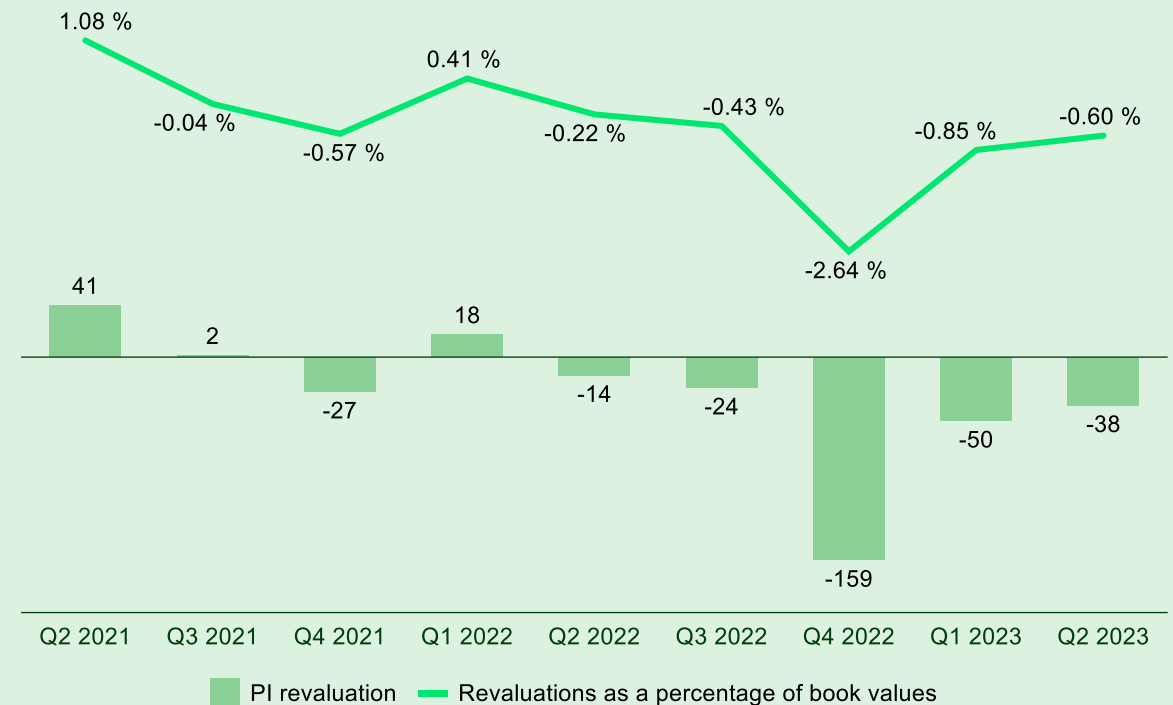


Portfolio revaluations

- Write-downs on some large one-off portfolios, as well as forward flows
- Significant proportion (45%) relates to pre-debt-register loans
- Substantially all the write-downs were in Norway
- Risk of future write-downs from:
 - Portfolios not yet seasoned enough to revalue, coming up in Q3 and Q4
 - Macro-environment causing greater stress on customers

PI Revaluations (MNOK)

(Proforma numbers)



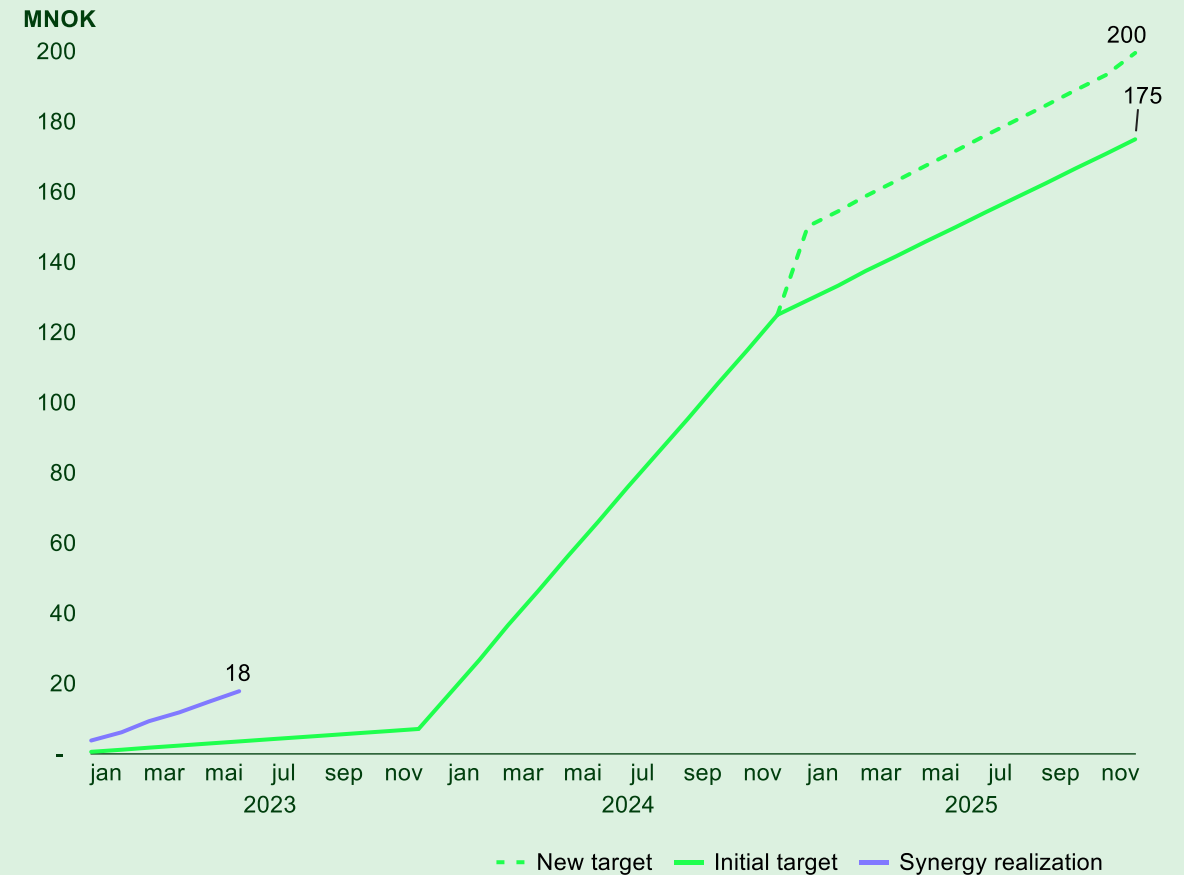


Synergy plan is on track to deliver cost savings

Key projects include:

- Closing branch offices in Norway
 - (75% complete)
- Digitalization and automation
 - (20% complete)
- VAT optimisation
 - (100% complete)
- IT Migration
 - (40% complete)
- Cross-sell, upsell and new revenues
 - (expected effect in 2024)

Synergy realization EBIT (MNOK)



Agenda

Highlights

Financials

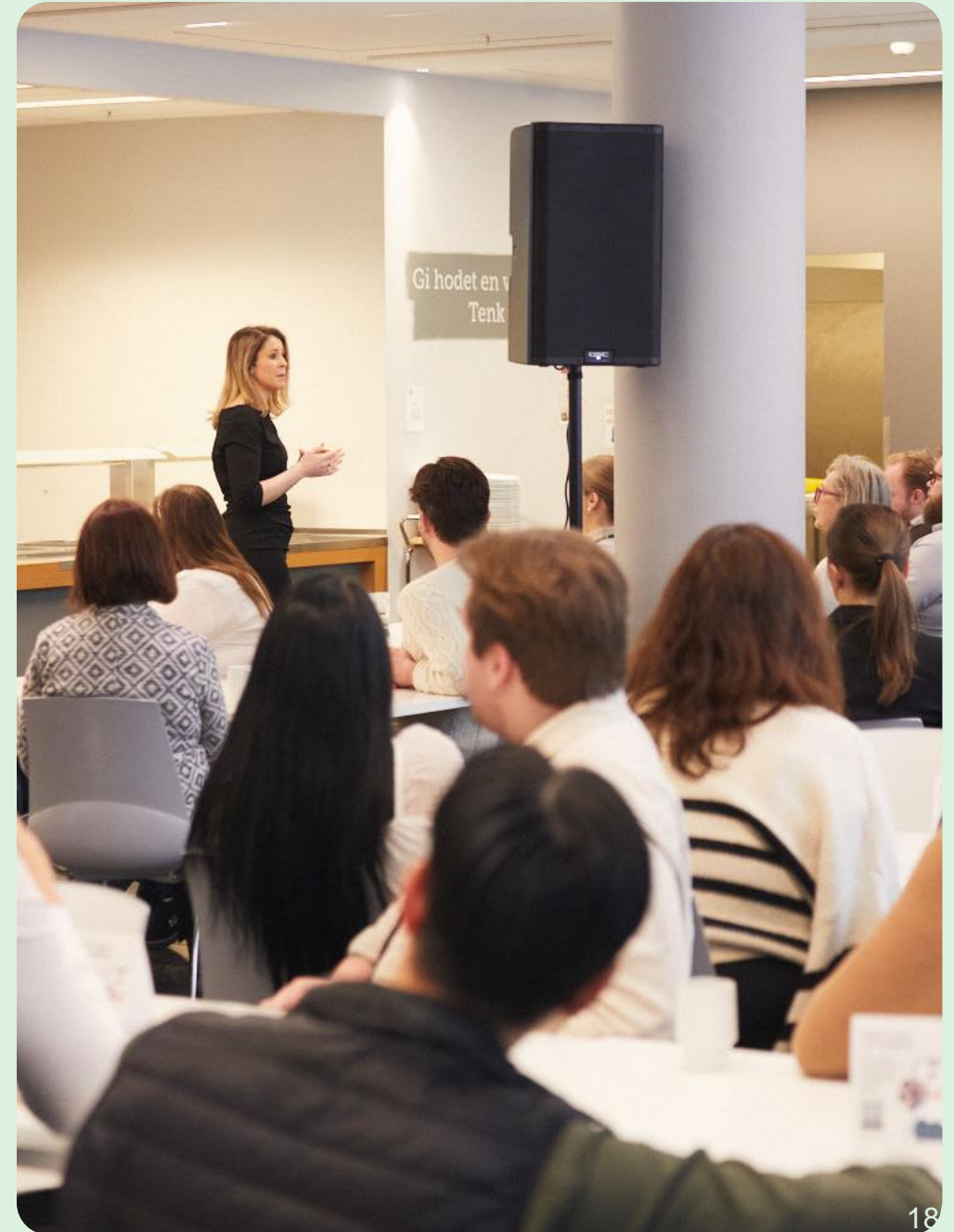
Summary and outlook

Q&A



Summary and outlook

- Challenging macro – supporting customers and clients is job no 1
- Sustainability is our foundation and the way forward
- 2023 and 2024 are important steppingstones for improved profitability



Agenda

Highlights

Financials

Summary and outlook

Q&A

K



Profit and Loss

Proforma

PnL (MNOK)	This period		Year to date		Full year 2022
	Q2 2023	Q2 2022	Q2 2023	Q2 2022	
3PC revenue	169	176	326	355	683
Revenue from portfolio investments	192	144	373	286	615
Net gain/(loss) from purchased loan portfolios	-38	-14	-88	4	-180
Other income	12	12	23	25	51
Total revenue and other income	335	318	634	669	1 170
Salary and personnel costs	151	124	284	250	523
Other operating expenses	90	80	171	164	334
Net legal fee expenses	28	13	51	41	74
Non-recurring items	5	-5	11	-0	90
Total operating expenses	275	212	518	455	1 021
EBITDA	61	107	116	215	148
Depreciation and amortization	19	18	41	34	73
EBIT	42	89	75	181	75
Net financial expenses	96	37	175	63	145
EBT	-54	52	-99	118	-70
Income tax expense	-12	11	-22	22	-18
Net profit or loss for the year	-42	42	-78	96	-52



Balance Sheet

Proforma

Assets (MNOK)	Q2 2023	Q2 2022	2022
Goodwill	393	7	393
Intangible assets	214	84	214
Deferred tax assets	30	5	10
Right-of-use assets	17	149	26
Property, plant and equipment	48	14	33
Purchased loan portfolio	6 344	4 790	5 714
Other non-current financial assets	77	7	21
Other non-current receivables	4	1	4
Total non-current assets	7 126	5 057	6 416
Trade and other receivables	25	27	14
Other current assets	24	26	14
Cash and cash equivalents	356	566	410
Total current assets	406	620	438
Total assets	7 532	5 677	6 854

Equity and liabilities (MNOK)	Q2 2023	Q2 2022	2022
Share capital	143	325	143
Share premium	2 458	-	2 458
Other equity	19	1 863	41
Total equity	2 620	2 188	2 642
Interest-bearing liabilities	4 446	2 961	3 715
Deferred tax liabilities	-	-	-
Lease liabilities	17	153	19
Other non-current liabilities	1	-	1
Total non-current liabilities	4 464	3 115	3 735
Trade and other payables	25	47	51
Income tax payable	10	99	(0)
Lease liabilities	13	6	28
Other current liabilities	400	222	399
Total current liabilities	448	374	478
Total liabilities	4 912	3 489	4 213
Total equity and liabilities	7 532	5 677	6 854