

# 2023

01	Om Kredinor Finans	3
02	Resultatregnskap	8
03	Noter til regnskapet	15

# Om Kreditor Finans

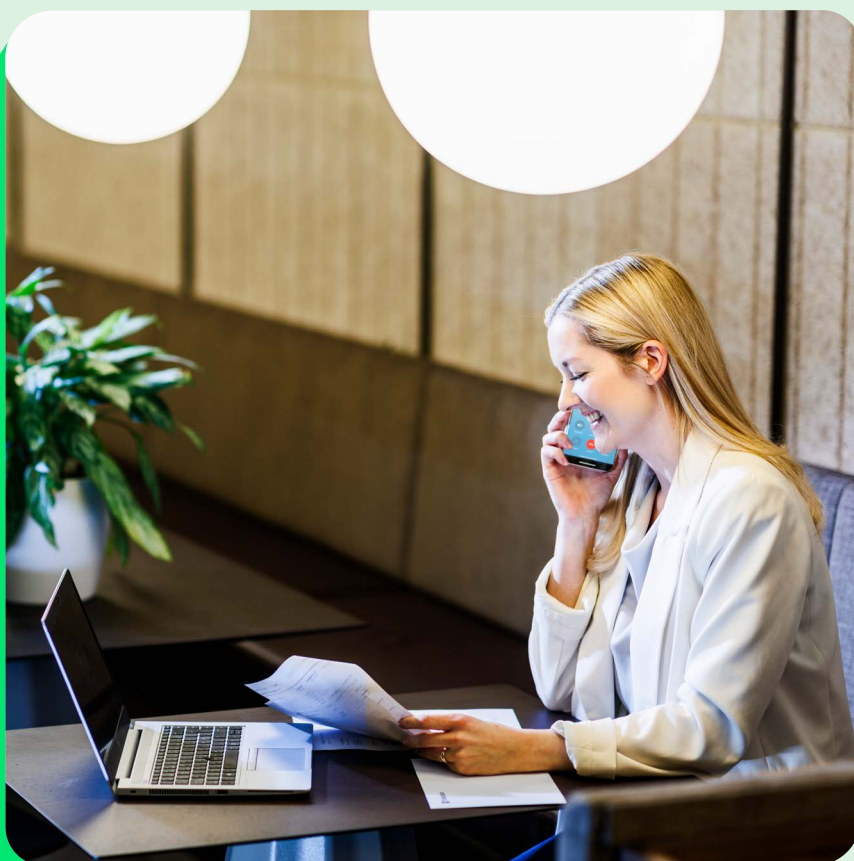
01

# Kreditor Finans AS

Kreditor Finans AS er etter fusjonen mellom Kreditor- og Modhi-konsernet i oktober 2022 et datterselskap av Kreditor AS.

Selskapet har hoveddelen av sin virksomhet innen porteføljekjøp og porteføljeforvaltning. Selskapet har sin forretningsadresse i Oslo. Selskapet kjøper innfordringstjenester i Norge fra Kreditor AS.

Anmol Juneja tok over som administrerende direktør i selskapet 23. juni 2023 etter Rolf Eek-Johansen.



## UTVIKLING I RESULTAT OG STILLING I KREDINOR FINANS AS

Virksomheten i Kredinor Finans AS har fokus på porteføljekjøp og factoring.

Selskapets samlede netto renteinntekter og andre inntekter i 2023 var 301,1 mill. kroner, og resultatet før skatt ble -48,2 mill. kroner. Tilsvarende tall for 2022 var 202,7 og -17,2 mill. kroner.

For Kredinor Finans AS økte samlet forvaltningskapital i løpet av 2023 med +2.236 mill. kroner til 4.192 mill. kroner etter fusjon samt store porteføljekjøp. Rentebærende gjeld til morselskapet var ved årsskiftet på 1.944 mill. kroner, og i 2022 var gjelden til morselskapet 658 mill. kroner.

Resultatet gir en negativ egenkapitalavkastning i Kredinor Finans etter skatt på -3,7 % mot -1,14 % i 2022. Netto kontantstrøm var i 2023 -11,3 mill. kroner mot -29,4 mill. kroner i 2022. Likviditeten og tilgangen på finansiering er tilfredsstillende.

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at vilkårene for videre drift er oppfylt. Selskapet har en sunn økonomisk og finansiell stilling ved utgangen av 2023.

Etter styrets oppfatning gir fremlagt resultatregnskap og balanse, med tilhørende noter, rettvisende informasjon om selskapets virksomhet og finansielle stilling ved årsskiftet.

### DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Styret foreslår at selskapets underskudd på NOK -71,9 mill overføres fra annen egenkapital.

### RISIKOER

Kreditor Finans AS har i 2023 videreført sitt fokus på risikostyring for å sikre at selskapet til enhver tid etterlever interne rutiner, prosesser og myndighetskrav. Etter fusjonen er det utviklet en gradvis overgang til felles rutiner for Kreditor-konsernet. Risiko vurderes minst årlig og inngår i den årlige ICAAP-rapporteringen, som gjenspeiler hvor mye kapital som må holdes for risikoen selskapet har eller kan bli eksponert for.

#### Finansiell risiko

##### Likviditetsrisiko

Kreditor Finans AS skal sørge for god likviditetsstyring slik at det til enhver tid er tilstrekkelig likviditet til å dekke forpliktelser ved forfall, samtidig som det sikres tilstrekkelig stabil og diversifisert langsiktig finansiering knyttet til anleggene. Normalt oppstår likviditetsbehov som følge av porteføljeoppkjøp, for å dekke løpende driftskostnader og renter, og for å dekke eventuelle utbytter/konsernbidrag til eierne. Likviditetsbehovet dekkes normalt gjennom en kombinasjon av langsiktig og kortsiktig finansiering fra morselskapet Kreditor AS.

Kreditor Finans AS har valgt å ha moderat til lav likviditetsrisiko. For å kontrollere denne risikoen har

selskapets styre fastsatt kapital- og likviditetsrammer som selskapet må overholde.

##### Kreditrisiko

Kreditor Finans AS forvalter porteføljer av utestående fordringer (i all hovedsak ervervede misligholdte krav), og skal ha en kvalitet og sammensetning i disse som sikrer lønnsomhet på kort og lang sikt. Kreditrisiko er i all hovedsak knyttet til finansiering av oppkjøp av porteføljer av fordringer og den beregnede kontantstrømmen på disse. Tapsrisikoen knytter seg derfor til forholdet mellom innfordret beløp og den prisen som ble gitt for porteføljen på kjøpstidspunktet, og avhenger av blant annet fordringens størrelse, sannsynlighet for tap og eventuelle sikkerhetsverdier. For å unngå feilprising av porteføljer foretar Kreditor Finans AS kvalifiserte porteføljeanalyser. Analysene skal gi tilstrekkelig grunnlag for å estimere fremtidig innfordring på porteføljene (volum og varighet) som vurderes kjøpt. Videre gjennomføres det løpende verdivurdering av porteføljene basert på forventet fremtidig innfordring av de misligholdte fordringene. Faktisk innfordring måles løpende mot prognose, og ved eventuelle avvik mellom den faktiske innfordringen og prognosen gjøres det vurdering av om prognosen og porteføljeverdien må justeres.

##### Valutarisiko

Valutarisikoen er lav etter fusjonen med Kreditor i 03.01.2023, da Kreditor Finans AS ikke lenger har utenlandske datterselskaper med utenlandske krav. Selskapet har løst alle kravene mot morselskapet i andre valutaer enn NOK i løpet av første kvartal i 2023. All gjeld er i NOK.

### Strategisk og forretningsmessig risiko

#### Regulatorisk risiko

Strategisk og forretningsmessig risiko er risikoen for tap som følge av endringer i eksterne forhold utenfor selskapets kontroll, som regulatoriske forhold, svikt i inntjening og kapitaltilgang som følge av sviktende tillit og omdømme i markedet.

Virksomheten påvirkes av politiske endringer både nasjonalt og globalt. Vedtak kan ha både positive og negative virkninger for virksomheten, som back-stop-regelverket som er implementert i Norge med virkning for lån gitt etter 7. februar 2020, men også redusert vektning for misligholdte lån som er nedskrevet mer enn 20 % fra tildelingstidspunktet.

#### Makroøkonomisk risiko

Endringer i eksterne rammebetingelser vil kunne påvirke den strategiske risikoen i Kreditor Finans AS, da dette kan påvirke selskapets evne og evne til å drive lønnsomt. Eksempler i denne sammenheng kan være endringer i juridiske, politiske, økonomiske og sosiale forhold, som kan påvirke konkurranseforhold, kundeatferd eller teknologisk utvikling. Kreditor Finans AS sin evne til å forberede seg på og reagere på endringer vil bidra til å redusere mulige konsekvenser av eksterne faktorer utenfor selskapets egen kontroll.

I denne sammenheng kan porteføljestyringen påvirkes av konjunktursvingninger, som igjen kan ha en negativ effekt på virksomheten. Kredinor Finans AS følger den makroøkonomiske utviklingen nøye og arbeider kontinuerlig med å vurdere nødvendige tiltak for å redusere de negative konsekvensene slike endringer kan medføre.

### **Operasjonell risiko**

Kreditor Finans AS er utsatt for risiko knyttet til økonomiske tap eller tap av renommé som følge av brudd på internt/eksternt regelverk, utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser/systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser som ikke er en konsekvens av markedsrisikoen i porteføljen. Selskapet jobber aktivt med å sikre effektive og hensiktsmessige prosesser for styring og kontroll av risiko knyttet til den daglige driften av selskapet. I denne anledning er det rettet et spesielt fokus mot det å redusere risikoen for å pådra seg juridiske eller regulatoriske sanksjoner, økonomiske tap eller tap av omdømme som følge av manglende etterlevelse av regelverket som regulerer virksomheten og/eller brudd på konsesjonsbestemmelsene.

### **Ansvar for risikostyring og kontroll**

Risikostyringen i Kreditor Finans AS støtter oppunder selskapets overordnede mål, og arbeidet med risikokontroll er innrettet på en slik måte at myndighetenes krav og føringer ivaretas.

Risikostyringen i selskapet dokumenteres internt i forbindelse med det arbeid som gjøres for å oppfylle «Forskrift om risikostyring og internkontroll». Selskapet gjennomfører prosesser for å kartlegge og vurdere alle relevante risikoer.

Kontrollen er utkontraktert til Kreditor AS.

Internkontrollen vurderes som tilfredsstillende.

## **ORGANISERING OG ARBEIDSMILJØ**

### **Organisasjon**

Selskapet benytter Kreditor AS som leverandør av inkassotjenester, administrative tjenester og støttetjenester der disse kan leveres. Selskapet benytter HR-avdelingen i Kreditor i forbindelse med prosesser knyttet til rekruttering, oppfølging og utvikling av personell.

### **Arbeidsmiljø og sykefravær**

Arbeidsmiljøet vurderes som godt. Det gjennomføres medarbeiderundersøkelser på konsernnivå for å følge opp og ivareta konsernets ansatte.

Kreditor Finans AS følger de etiske retningslinjene som er fastsatt på konsernnivå.

Det er ikke registrert arbeidsulykker eller skader. Sammenlignet med 2022 har sykefraværet minsket til 0,08% mot 3,11 % året før.

Selskapet er samlokalisert med Kreditor AS på Skøyen i Oslo i fleksible kontorlokaler. Ansatte har muligheten til å jobbe hjemmefra.

Per 31.desember 2023 hadde selskapet 9 fast ansatte og 1 midlertidig ansatt, fordelt på 2 kvinner og 8 menn, tilsvarende en kvinneandel på 20 prosent.

### **Forsikringsordninger**

Kreditor har en styreansvarsforsikring som omfatter styremedlemmer, daglig leder og medlemmer av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i selskapet og dets datterselskaper, det vil si også for Kreditor Finans AS. Forsikringen dekker ansvar for tingsskade, herunder personlig ansvar for konsernets gjeld, som følge av krav fremsatt mot forsikrede i forsikringstiden som følge av påstått ansvarshandling eller unnløstelse.

I tillegg er alle ansatte omfattet av konsernets felles forsikringsordninger. Kreditor tilbyr gode forsikringsordninger til ansatte gjennom Norsk Forsikringsinstitutt AS (NUA) for personforsikring, DNB for helseforsikring og Nordea Liv på pensjon.

### **Samfunnsansvar**

Kreditor Finans er opptatt av å ivareta generelle menneskerettigheter, rettigheter og sosiale forhold for sine arbeidstakere, beskytte det ytre miljø og bekjempe korrupsjon. Det er etablert etiske retningslinjer på konsernnivå. Selskapet har nulltoleranse for diskriminering på grunnlag av kjønn, etnisitet, politisk eller religiøs tro eller seksuell legning. Kreditor Finans er opptatt av sine ansatte og deres arbeidsforhold. Arbeidsplassen tilpasses den ansatte der det er nødvendig. Morselskapet Kreditor AS, som selskapet deler lokaler med, er sertifisert Miljøfyrtårn og medlem av FNs Global Compact. Kreditor har som mål å sikre sunne økonomiske forhold i næringslivet, sørge for at våre oppdragsgivere får betalt og alltid ha kundens beste i tankene i alt vi gjør. Vi sikrer åpenhet i rapportering og kommunikasjon med tilsynsmyndigheter, andre myndigheter og andre interessenter.

Konsernet har også signert Grønnvaskingsplakaten for å tydeliggjøre sin forpliktelse til å unngå grønnvasking av virksomheten. Vi jobber tett med digitalisering og robotisering for å minimere vår miljøpåvirkning så mye som mulig. Kreditor har også forpliktet seg til FNs bærekraftsmål og har utarbeidet en strategi med særlig fokus på mål 8, 10 og 12.

Bærekraftig styring av leverandørkjeden og ansvarlig forretningsførsel er viktig for oss. I 2023 hadde vi en ESG-vurdering av våre leverandører og vurderte majoriteten av våre leverandører, for å sikre at våre leverandører har lav risiko når det gjelder miljømessige, sosiale og styringsmessige forhold. Våre forventninger til leverandører og underleverandører bekreftes også i våre etiske retningslinjer for leverandører. Den oppdaterte koden finner du på våre nettsider: <https://www.kreditor.no/et-baerekraftig-kreditor/>

Vi publiserte vår første uttalelse under åpenhetsloven 30.6 i 2023. Ingen konkrete hendelser eller faktiske negative konsekvenser for menneskerettigheter og arbeidsforhold er avdekket, og det var ingen henvendelser å aktsom@kreditor.no i 2023.

Det er etablert egne retningslinjer for samfunnsansvar i konsernet.

### KAPITALDEKNING

Ved årsskiftet utgjorde selskapets samlede ansvarlige kapital 2.034 mill. kroner. Kapital- og kjernekapitaldekningen utgjorde henholdsvis 42,1 % og 38,3 % per 31.12.2023. Ved årsskiftet var kapitalkravet dekket med 1 188 mill. kroner.

### UTSIKTER FOR 2024

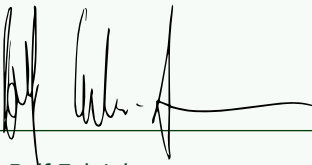
Kreditor Finans AS (org. nr. 984 467 990) har sitt første driftsår i 2023 som fusjonert enhet, etter at det er fusjonert med Modhi Finance, hvor Modhi Finance var det overtakende selskapet.

Det har vært et utfordrende år på grunn av lav innfordring og påfølgende negative revalueringer av eksisterende porteføljer. Fokuset vil fremover være på aktiviteter som bidrar til økt innfordring.

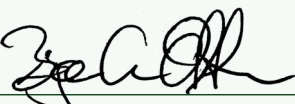
Kreditor Finans endte året med over 100 % i collection performance i siste kvartal. I tillegg fikk Kreditor AS et ansvarlig lån fra eier SpareBank 1 Gruppen, forlenget RCF med ett år frem til november 2025 og reforhandlede betingelser på enkelte covenants med RCF syndikatet. I tillegg har Kreditor som en del av finansiell risikostyring besluttet å iverksette soliditetstiltak og vil ikke kjøpe porteføljer utenfor eksisterende forpliktelser i Q1 2024, samt å ha begrensede investeringer i løpet av 2024.

Kreditor Finans har vært gjennom et spennende, men arbeidsintensivt år med fullføring av fusjonsprosessen i Kreditor-konsernet. Styret vil takke alle ansatte for betydelig innsats.

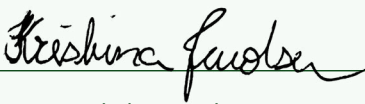
Styret i  
Kreditor Finans AS  
Oslo, 10. april 2024



Rolf Eek-Johansen  
Chairman of the Board



Bjørn Ove Ottosen  
Board member



Kristina Jacobsen  
Board member



Stefan Langva  
Board member



Anmol Juneja  
CEO

# Resultatregnskap

02



# Resultatregnskap

Kreditor Finans AS

Alle beløp i NOK 1 000	Noter	31.12.2023	31.12.2022
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		535 262	230 933
Netto kredittap/- gevinster		-239 455	-28 190
Andre renteinntekter		2 169	-
Andre inntekter		3 152	-
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>4</b>	<b>301 128</b>	<b>202 742</b>
Renter og lignende kostnader til nærstående	18	12 496	-
Renter og lignende kostnader på konsernintern gjeld	14	144 792	14 494
Annen finanskostnad		-	298
Rettsgebyrkostnader		60 863	23 524
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>218 152</b>	<b>38 316</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>4</b>	<b>82 976</b>	<b>164 427</b>
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>-875</b>	<b>4 346</b>
<b>Sum netto rente- og andre inntekter</b>		<b>82 101</b>	<b>168 773</b>
Personalkostnader	5	30 548	82 092
Av- og nedskrivninger	6, 18	10 824	12 342
Andre driftskostnader	10, 14	88 931	91 509
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>6</b>	<b>130 303</b>	<b>185 943</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-48 201</b>	<b>-17 169</b>
Skattekostnad på resultat	7	23 782	-4 497
<b>Resultat etter skattekostnad</b>		<b>-71 983</b>	<b>-12 673</b>

## Balanse

Kreditor Finans AS


Alle beløp i NOK 1 000	Noter	31.12.2023	31.12.2022
<b>Kontanter og kontantekvivalenter</b>	<u>8, 16, 17</u>	<b>60 227</b>	<b>71 528</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Andre utlån	<u>9, 11, 16</u>	4 064 858	1 283 467
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>		<b>4 064 858</b>	<b>1 283 467</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler	<u>10</u>	18 226	27 235
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>18 226</b>	<b>27 235</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner, inventar og transportmidler	<u>10</u>	1 337	2 326
Bruksrett lokaler	<u>13, 14</u>	-	9 224
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 337</b>	<b>11 549</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Utlån til selskap i samme konsern	<u>18</u>	-	489 044
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>-</b>	<b>489 044</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Eiendeler ved utsatt skatt	<u>7</u>	-	4 645
Andre eiendeler		46 949	67 796
Innskuddsfond pensjonsmidler		-	19
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		481	1 214
<b>Sum andre eiendeler</b>	<u>11, 18</u>	<b>47 430</b>	<b>73 674</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>4 192 078</b>	<b>1 956 498</b>

## Balanse

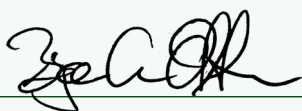
Kreditor Finans AS

Alle beløp i NOK 1 000	Noter	31.12.2023	31.12.2022
<b>Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Annen gjeld - konsern lån langsiktig	11	1 741 000	636 000
Annen gjeld - konsern lån kortsiktig	11	203 260	22 018
<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>1 944 260</b>	<b>658 018</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Offentlige avgifter		1 195	7 018
Annen kortsiktig gjeld		83 337	1 678
Annen kortsiktig forpliktelse	13	-	2 499
Annen langsiktig forpliktelse	13	-	6 885
Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter		130 072	67 759
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>214 605</b>	<b>85 839</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Ansvarlig lånekapital til virkelig verdi	11	100 000	100 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 258 865</b>	<b>843 857</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	15	325 000	325 000
Overkurs		639 392	639 392
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>964 392</b>	<b>964 392</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		1 040 805	160 922
Årets resultat		-71 983	-12 673
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>968 821</b>	<b>148 250</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 933 213</b>	<b>1 112 642</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>4 192 078</b>	<b>1 956 498</b>

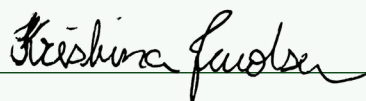
Styret i  
Kredinor Finans AS  
Oslo, 10. april 2024



Rolf Eek-Johansen  
*Chairman of the Board*



Bjørn Ove Ottosen  
*Board member*



Kristina Jacobsen  
*Board member*



Stefan Langva  
*Board member*



Anmol Juneja  
*CEO*

# Kontantstrømoppstilling

Kreditor Finans AS

Alle beløp i NOK 1 000	31.12.2023	31.12.2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-48 201	-17 169
Betalt skatt	-	-19 624
Avskrivninger og nedskrivninger	10 824	12 342
Netto renteinntekter/rentekostnader	-82 976	-187 950
Betalte rentekostnader	-218 152	-14 494
Mottatte renteinntekter	301 128	202 742
Økning av brutto utlån til kunder	58 846	-46 410
Økt gjeld i konsernselskap	-38 542	-54 254
Utbetaling knyttet til bruksrett leide aktiva	-2 499	-2 729
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-21 342	97 246
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-40 915</b>	<b>-30 300</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Investering i realaktiva	-107	-1 172
Investering i virksomhet, netto innbetalt	29 721	-
Investering i datavarehus	-	-13 003
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>29 614</b>	<b>-14 174</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Nedbetaling av gjeld	-	-1 045 060
Nedbetaling av kortsiktig gjeld	-	988 758
Innbetalinger av ny egenkapital	-	100 000
Utbetaling av utbytte	-	-28 584
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-</b>	<b>15 114</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-11 301</b>	<b>-29 361</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 01.01.</b>	<b>71 528</b>	<b>100 889</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.</b>	<b>60 227</b>	<b>71 528</b>

## Egenkapitaloppstilling

Kreditor Finans AS

Alle beløp i NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2022</b>	<b>325 000</b>	<b>639 392</b>	<b>148 250</b>	<b>1 112 642</b>
Resultat etter skatt	-	-	-71 983	-71 983
<b>Totalresultat per 31.12.2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-71 983</b>	<b>-71 983</b>
<hr/>				
Fusjon <sup>1)</sup>	-	-	892 555	892 555
<b>Egenkapital per 31.12.2023</b>	<b>325 000</b>	<b>639 392</b>	<b>968 821</b>	<b>1 933 213</b>

Alle beløp i NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2021</b>	<b>299 000</b>	<b>565 392</b>	<b>372 912</b>	<b>1 237 304</b>
Resultat etter skatt	-	-	-12 673	-12 673
<b>Totalresultat per 31.12.2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-12 673</b>	<b>-12 673</b>

Aksjekapitalutvidelse	26 000	74 000	-	100 000
Utbetalt utbytte <sup>2)</sup>	-	-	-211 990	-211 990
<b>Sum transaksjoner med aksjeeiere</b>	<b>26 000</b>	<b>74 000</b>	<b>-211 990</b>	<b>-111 990</b>
<b>Egenkapital per 31.12.2022</b>	<b>325 000</b>	<b>639 392</b>	<b>148 250</b>	<b>1 112 642</b>

<sup>1)</sup> Kreditor Finans AS fusjonerte med Modhi Finance AS 3. januar 2023, se [note 15](#). Egenkapital fra Kreditor Finans AS på fusjonstidspunktet er tilført under opptjent egenkapital pr. 31.12.2023.

<sup>2)</sup> Modhi Collect AS, Modhi Norge AS, Modhi Holding AB og Modhi Finland OY er delt ut som utbytte til mor Kreditor AS TNOK 211 900 - dette tilsvarte samlet balanseførte verdi på tidspunkt for utdeling av utbytte.

# Noter til regnskapet

03





## Note 1 Generell informasjon

---

Kreditor Finans AS er et heleid datterselskap av Kreditor AS.

Kreditor Finans AS har forretningsadresse på Sjølyst plass 3 i Oslo.

Selskapet fikk konsesjon 27. september 2017. Årsregnskapet ble vedtatt av selskapets styre 22. mars 2024.

## Note 2 Regnskapsprinsipper

---

Regnskapet til Kreditor Finans AS er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak hvor årsregnskapsforskriften bygger på IFRS Regnskapsstandarder godkjent av EU og tilhørende fortolkningsuttalelser som skal anvendes per 31.12.2023 (IFRIC).

Selskapet funksjonelle valuta er norske kroner (NOK).

Transaksjoner måles til virkelig verdi i regnskapet med unntak av enkelte finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som måles til bokført verdi.

De mest sentrale regnskapsprinsippene anvendt ved utarbeidedes av selskapsregnskapet er beskrevet nedenfor. Prinsippene er anvendt konsistent for alle regnskapsårene presentert i årsregnskapet, dersom ikke annet er spesifisert.

Kreditor Finans AS har lagt til grunn bestemmelsene i årsregnskapsforskriftens § 1-4 (1) og (2) bokstav b hvor selskapsregnskapet. Det fravikes fra IFRS-krav som følge av adgangen i ÅRF § 7-2 (1) på følgende forhold:

Virkelig verdi hierarki, jf. IFRS 3.

Konsernbidrag innregnes i samsvar med regnskapslovens regler.

Kreditor Finans AS har ikke implementert noen nye standarder med virkning fra 1. januar 2023.

### Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til valutakurs på transaksjonstidspunktet. Omregningsdifferanser føres over egenkapitalen. Selskapets funksjonelle valuta er norske kroner (NOK).

### Klassifisering

Varige driftsmidler og langsiktig gjeld består av eiendeler og forpliktelser som er forventet å bli gjort opp senere enn 12 måneder regnet fra balansedagens dato. Kortsiktige eiendeler og gjeld består av poster som forventes oppgjort innen 12 måneder regnet fra balansedagens dato.

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlenes levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler knytter seg til IT og prosjektsystemer. Standard IT-programvarer og prosjektsystemer som oppfyller kriteriene for balanseføring føres til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative), og avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid. Utgifter til vedlikehold av programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utgifter direkte forbundet med utvikling av identifiserbar og unik programvare som eies av selskapet, blir balanseført som en immateriell eiendel dersom det kan påvises at programvaren vil generere synlige fremtidige økonomiske fordeler og utgiftene kan måles pålitelig.

Avskrivninger beregnes og resultatføres lineært over estimert utnyttbar levetid for de immaterielle eiendelene, med mindre slik levetid er ubegrenset. Immaterielle eiendeler blir avskrevet fra tidspunktet de er tilgjengelige for bruk og har estimert levetid på 5 år.

## **Kontanter og kontantekvivalenter**

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og bankinnskudd.

## **Fordringer**

Fordringer balanseføres til amortisert kost fratrukket forventede tap. Avsetninger for tap bokføres når det foreligger objektive indikatorer for at selskapet ikke vil motta oppgjør.

## **Skatter**

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelle skattemessige underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne blir nyttiggjort.

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

## **Pensjoner**

Kreditor Finans AS sine ansatte har en innskuddsbasert pensjonsordning. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor selskapet betaler faste bidrag til forsikringsselskapet. Selskapet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere tilskudd dersom forsikringsselskapet ikke har nok midler til å betale alle ansattytelser knyttet til opptjening i innværende og tidligere perioder. Innskuddene bokføres som pensjonskostnader i takt med at de forfaller.

## **Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser**

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjelden til amortisert kost, fastsatt ved bruk av effektiv-rente metode. Leverandørgjeld og andre kortsiktige betalingsforpliktelser hvor effekten av amortisering er neglisjerbar, bokføres til kost.

## **Inntekter og kostnader**

Kreditor Finans AS sine inntekter består hovedsakelig av to typer inntektsstrømmer: renteinntekter og verdjusteringer på porteføljene. Inntekter fra porteføljer er innregnet i henhold til IFRS 9 - Finansielle instrumenter ved bruk av effektiv rente metode, Inntekter fra porteføljer med misligholdte lån er beskrevet i avsnittet "Porteføljer med misligholdte lån".

Som hovedregel vurderer Kreditor Finans AS at selskapet ikke pådrar seg utgifter for å få eller oppfylle ytelsesforpliktelser i en kontrakt som må balanseføres, og at utgifter i hovedsak skal kostnadsføres når de påløper. Ved implementering av store kontrakter kan det påløpe utgifter som skal balanseføres i henhold til IFRS 15 eller andre standarder, som må vurderes for den enkelte situasjon.

Påløpte rentekostnader og driftskostnader samt forskuddsbetalte rente og provisjonsinntekter er oppført i balansen som gjeld.

## **Porteføljer med misligholdte lån**

Misligholdte lån, presentert som "andre utlån/fordringer" i balansen, består av porteføljer med misligholdte lån som er ervervet til en verdi under nominell verdi hvor porteføljeverdien ved førstegangsinnregning reflekterer pådratt og forventet kredittap. For porteføljer med misligholdte lån er rettidig innkreving av hovedstol og renter ikke lenger rimelig sikkert på ervervstidspunktet av porteføljen. Porteføljene med misligholdte krav innregnes til virkelig verdi ved oppkjøpstidspunktet. Selskapet erverver typisk porteføljer av fordringer som består av flere enkeltkrav. Anskaffelseskost og analyse gjøres på porteføljen da de har de samme risikoegenskapene, og dermed beregnes innledende EIR basert på forretningsaken for porteføljen. Før kjøp av portefølje foretar og estimerer konsernet forventede fremtidige utbetalinger de neste 15 årene (180 måneder). Dette gjøres fordi NPV av kontantstrømmen utover 180 måneder er uvesentlig og svært usikker. Selskapet reviderer tidshorizonten regelmessig, og legger eventuelt til en ekstra måned.

Siden lånene er innregnet til virkelig verdi som inkluderer et estimat på fremtidige kredittap, foreligger det ingen avsetning for kredittap i det konsoliderte regnskapet på oppkjøpstidspunktet av porteføljene. Lånene måles til amortisert kost ved bruk av kredittjustert effektiv-rente metode. På bakgrunn av at porteføljen av misligholdte lånene består av homogene lån, er fremtidige kontantstrømmer estimert på porteføljenivå.

Bokført verdi av den enkelte portefølje fastsettes basert på neddiskonterte forventede fremtidige kontantstrømmer ved bruk av den effektive renten fastsatt på ervervstidspunktet av porteføljen. Den totale kontantstrømmen (betalte salær,

gebyr, omkostninger i tillegg til hovedstol og renter) som forventes inndrevet på de respektive porteføljene, gjennomgås og revideres jevnlig. Endringer i forventede kontantstrømmer justeres for i den bokførte verdien av porteføljene og innregnes i resultatregnskapet som en netto inntekt eller kostnad på regnskapslinjen "Opp- og nedskrivninger".

For å beregne den kredittjusterte EIR-verdien inkluderer Kreditor de initielle forventede kreditttapene i de estimerte kontantstrømmene. Estimering av kontantstrømmer ved beregning av kredittjustert EIR for kjøpte porteføljer er neddiskonterte brutto kontantstrømmer som inkluderer kontantstrøm knyttet til pålydende, påløpte purregebyrer, påløpte inkassogebyrer, påløpte renter og kan også inkludere påløpte advokatutgifter (i tilfelle et annet inkassoselskap har vært involvert før oppkjøpet) som forventes mottatt fra sluttkunde.

Renteinntekter innregnes i resultatregnskapet ved bruk av den kredittjusterte effektive renten og er presentert på regnskapslinjen "Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer" i resultatregnskapet.

### **Revaluering**

Den totale kontantstrømmen som forventes inndrevet på de respektive porteføljene, gjennomgås og revideres jevnlig. Gitt at fremtidige estimerte kontantstrømmer er basert på en rullerende prognose, vil de påfølgende endringene i levetidens ECL bestå av:

- Faktisk kontantstrøm avviker fra forventet kontantstrøm
- Endring i estimert kontantstrøm
- Endring knyttet til å legge til en ekstra periode

Estimering av timingen og størrelsen på de fremtidige kontantstrømmene involverer stor grad av skjønsmessige vurderinger foretatt av ledelsen om sentrale forutsetninger som størrelsen på tap, beløpsstørrelse og timing på betalinger fra skyldnere osv. Alle disse faktorene inneholder stor grad av subjektive vurderinger og kan resultere i vesentlige endringer i kontantstrømestimatene over porteføljens levetid.

### **Makroøkonomisk risiko**

Beregningen av ECL er basert på et objektivt sannsynlighetsvektet beløp bestemt ved å evaluere en rekke mulige utfall. Kreditor Finans benytter 3 makroøkonomiske scenarier, et basisscenario, et oppsidescenario og et nedsidescenario, som leveres av Moody's Analytics. I estimeringen av fremtidige kontantstrømmer blir det innarbeidet et ekstra analyselag i selskapets innfordringsprognoser for å ta høyde for forventede endringer i makroøkonomiske forhold. Dette inkluderer en grundig undersøkelse og testing av ulike makroøkonomiske variabler for å vurdere deres historiske påvirkning på innfordringen, for å sikre at selskapets prognoser er tilpasset fremtidige makroøkonomiske forventninger.

### **Forward flow avtaler**

Selskapet har inngått forward flow avtaler hvor selskapet forplikter seg til å erverve fremtidige batcher med misligholdte krav. Disse avtalene er inngått til en fast avtalt pris og er vurdert å være et derivat i henhold til IFRS 9. Endringer i virkelig verdi fra tidspunktet selskapet inngikk forward flow avtalen til tidspunkt for fysisk overføring av porteføljene med forfalte krav, innregnes i resultatregnskapet på regnskapslinjen "Netto kredittap/- gevinster".

### **IFRS 16**

Kreditor Finans AS har implementert IFRS 16 Leieavtaler med virkning fra 1. januar 2019. Selskapet har valgt å benytte unntaksregelen ved at leie for kortsiktige leieavtaler med inntil 12 måneders varighet og for avtaler med lav verdi, kostnadsføres direkte i resultatregnskapet.

Leieforpliktelsen øker med beregnet rentekostnad på leieforpliktelsen og reduseres med foretatt leiebetalinger. En ny måling av leieforpliktelsen foretas dersom det foreligger en endring i fremtidige leiebetalinger som følge av endring i en indeks eller rente, endring i estimat for beløp som forventes å bli betalt i henhold til restverdigarantier eller endringer i vurdering av om en kjøps- eller forlengelsesopsjon er rimelig sikkert at vil bli utøvd, eventuelt at en termineringsopsjon er rimelig sikkert ikke vil bli utøvd.

Kreditor Finans AS har ikke leieforpliktelser etter 31.12.2022.

## Note 3 Finansiell risikostyring

---

### **Kreditrisiko**

Kreditor Finans AS er eksponert mot risiko knyttet til forventet inntjening fra underliggende porteføljer i selskapet, som vil falle inn under definisjonen kreditrisiko. Forretningsområdet Portefølje forvalter innkjøpte porteføljer av utestående fordringer (i all hovedsak ervervede misligholdte krav). Den løpende verdivurdering av porteføljene er basert på forventet fremtidig innfordring av de misligholdte fordringene. Hoveddelen av innfordringstjenesten leveres av morselskapet Kreditor AS. Innfordringen består i å etablere og vedlikeholde utleggspant, lønnstrekk og betalingsordninger. På denne måten sikres en god oppfølging av selskapets fordringer og reduserer tapsrisikoen knyttet til virksomheten.

### **Markedsrisiko**

Markedsrisiko er risikoen for at et finansielt instruments virkelige verdi eller fremtidige kontantstrømmer vil svinge på grunn av endringer i markedspriser. Element som påvirker markedsrisiko, er svingninger iblant annet valutakurser og renter.

Kreditor Finans AS kjøper i hovedsak porteføljer bestående av forfalte lån og kreditter rettet mot personmarkedet i Norge som finansieres gjennom en kombinasjon av langsiktige og kortsiktige lån i norske kroner. Endringer i markedsforhold, som eksempelvis rentenivå, vil i denne sammenheng kunne føre til økte markedspriser og redusert konkurransevne for Kreditor Finans AS, hvilket vil kunne gi utslag både i selskapets resultater og vekstevne.

### **Operasjonell risiko**

Operasjonell risiko kan defineres som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil, eller eksterne hendelser. Definisjonen omfatter her også juridisk risiko. Operasjonell risiko dokumenteres i dag i forbindelse med arbeid som gjøres i henhold til internkontrollforskriften. Selskapet gjennomfører prosesser for å kartlegge hovedrisikoen for operasjonell risiko før og etter gjennomførte tiltak. Det arbeidet som gjennomføres er godt egnet til å avdekke behov for tiltak for å redusere risikoen.

Metodikk for kvantifisering av kapitalbehovet for operasjonell risiko baseres på standardmetoden i kapitaldekningsforskriften og stiger i takt med rullerende tre års inntekter.

**Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko kan defineres som risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Likviditetsrisiko kan sies å oppstå primært som følge av uventede verdifall eller inntektssvingninger som følge av andre risikotyper eller som følge av større, eksterne markedsforstyrrelser. For Kredinor Finans AS knytter denne likviditetsrisikoen seg i hovedsak opp mot lån fra morselskapet.

Likviditetsrisikoen er lav. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende og evt. ytterligere likviditetsbehov, utover dagens driftskredittrammer, vil bli dekket inn via økt driftskredittramme eller ved opptak av langsiktige lån fra morselskapet.

**Valutarisiko**

Selskapet søker å balansere de enkelte valutaene for å minimere valutarisikoen på balansen. Valutarisikoen er lav da selskapet kun har fordringer mot morselskapet ved årsslutt.

**Strategisk og forretningsmessig risiko**

Strategisk og forretningsmessig risiko er risikoen for tap som følge av forandringer i eksterne forhold utenfor selskapets kontroll, som regulatoriske forhold, svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet.

## Note 4 Netto renteinntekter og andre relaterte inntekter

Alle beløp i NOK 1 000	2023	2022
<b>Renteinntekter</b>		
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer	535 262	230 933
Netto kredittap/- gevinster	-239 455	-28 190
Andre renteinntekter	2 169	-
Andre inntekter	3 152	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>301 128</b>	<b>202 742</b>
<b>Rentekostnader</b>		
Renter og lignende kostnader til nærstående parter	12 496	-
Renter og lignende kostnader til konsernselskap	144 792	14 494
Annen finanskost	-	298
Rettsgebyrkostnader	60 863	23 524
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>218 152</b>	<b>38 316</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>82 976</b>	<b>164 427</b>

## Note 5 Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte

Alle beløp i NOK 1 000	2023	2022
Lønnskostnader	14 200	60 195
Arbeidsgiveravgift	5 006	8 316
Styrehonorar	342	2 096
Pensjonskostnader	1 408	5 731
Sosiale kostnader	130	-
Øvrige personalkostnader	9 461	5 753
<b>Sum personalkostnader</b>	<b>30 548</b>	<b>82 092</b>

Antall årsverk pr 31.12.

10

43

Grunnet endring i selskapsstruktur og fusjon har en del av selskapets ansatte i 2022 blitt flyttet over til Kredinor AS i 2023, og derfor stor nedgang i antall ansatte i 2023.

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

### Ytelser til administrerende direktør

Alle beløp i NOK 1 000	År	Lønn/honorar	Bonus	Annen godtgjørelse	Pensjon
Adm. direktør Rolf Eek-Johansen	01.01.23 - 23.06.23	2 000	250	699	187
Adm. direktør Anmol Juneja	23.06.23 - 31.12.23	1 220	118	129	70

### Ytelser til styrende organer

Alle beløp i NOK 1 000	2023	2022
Styrehonorar	342	2 096

## Note 6 Driftskostnader

Alle beløp i NOK 1 000	2023	2022
Personalkostnader	30 548	82 092
IT kostnader	984	819
Markedsføring	-	799
Andre driftskostnader	19 668	27 846
Provisjonskostnader	68 279	62 045
Av- og nedskrivninger	10 824	12 342
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>130 303</b>	<b>185 943</b>

### Godtgjørelse til revisor

Revisor for selskapet har i 2023 vært EY. Kostnadene fordeler seg slik:

Alle beløp i NOK 1 000	2023	2022
Lovpålagt revisjon	990	376
Andre tjenester	100	305
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>1 090</b>	<b>681</b>



## Note 7 Skatt

Alle beløp i NOK 1 000	2023	2022
Resultat før skattekostnad	-48 201	-17 169
Permanente forskjeller	66	-818
<b>Grunnlag for betalbar skatt i resultat</b>	<b>-48 135</b>	<b>-17 987</b>
Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt	-	0
<b>Grunnlag for betalbar skatt</b>	<b>-48 135</b>	<b>-17 987</b>
Endring i utsatt skattefordel (økning -, reduksjon +)	23 782	-4 497
<b>Skattekostnad</b>	<b>23 782</b>	<b>-4 497</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>23 782</b>	<b>-4 497</b>
Skatt før andre resultatkomponenter	23 782	-4 497
<b>Skattekostnad inkludert andre resultatkomponenter</b>	<b>23 782</b>	<b>-4 497</b>
<b>Midlertidige forskjeller per 31.12.</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Anleggsmidler	-1 949	-1 233
Andre midlertidige forskjeller	-278	-141
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>-2 227</b>	<b>-1 374</b>
<b>Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnet</b>	<b>-2 227</b>	<b>-1 374</b>
Fremførbart skattemessig underskudd	-141 037	-17 206
<b>Totale alle forskjeller som påvirker skattegrunnet</b>	<b>-143 263</b>	<b>-18 580</b>
<b>Utsatt skattefordel(-)/gjeld</b>	<b>-35 816</b>	<b>-4 645</b>
<b>Utsatt skattefordel ikke bokført</b>	<b>35 816</b>	<b>-</b>
<b>Netto bokført utsatt skattefordel(-)/gjeld</b>	<b>-</b>	<b>-4 645</b>
<b>Avstemming av skattekostnad:</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
25% av resultat før skatt	-12 050	-4 292
Permanente forskjeller (25%)	17	-204
Andre forskjeller	35 816	-
<b>Beregnet skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>23 782</b>	<b>-4 497</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>23 782</b>	<b>-4 497</b>
<b>Effektiv skattesats i %</b>	<b>-49%</b>	<b>26%</b>

Fusjonen mellom Modhi Finance AS og Kredinor Finans AS er gjennomført til skattemessig kontinuitet etter skattelovens regler om skattefri fusjon i skattelovens kapittel 11.

## Note 8 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Alle beløp i NOK 1 000	2023	2022
Bundne skattetrekksmidler	587	4 351
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>587</b>	<b>4 351</b>

## Note 9 Utlån/fordringer på kunder

Alle beløp i NOK 1 000	2023	2022
<b>Utlån og fordringer fordelt på fordringstype</b>		
Portefølje av utestående fordringer	4 064 858	1 283 467
<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>4 064 858</b>	<b>1 283 467</b>

<b>Utlån og fordringer fordelt på markeder</b>		
Norge	4 064 858	1 283 467
<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>4 064 858</b>	<b>1 283 467</b>

Alle beløp i NOK 1 000	31.12.2023	31.12.2022
<b>Inngående balanse</b>	<b>1 283 467</b>	<b>1 329 877</b>
Tilgang fra fusjon	2 840 236	
Tilgang	763 951	186 479
Innfordret på porteføljer	-1 121 153	-435 725
Renterinntekter av utlån til og fordringer på kunder	535 262	230 933
Netto kredittap/- gevinster	-239 455	-28 190
Derivater	2 404	0
Valutadifferanser	145	93
<b>Utgående balanse</b>	<b>4 064 858</b>	<b>1 283 467</b>

Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av forvaltningskapitalen utgjør -1,8 %.

Selskapet har virksomhet innen oppkjøp og innfordring av pengekrav, og andre beslektede tjenester. Selskapet benytter amortisert kost for sin innregning av innkjøpte porteføljer i regnskapet. Forventet innfordringsprofil på porteføljenivå danner grunnlag for avskrivninger. Normal avskrivningstid er 15 år. Alle fordringer er knyttet til privatpersoner (lønnsmottakere m.v.) og er uten næringstilknytning og geografisk fordeling. Det alt vesentlige av porteføljene er kjøpt av virksomheter i Sør Norge, Midt Norge og Østlandet.

### Risiko ved innkjøpte porteføljer av utestående fordringer

Selskapets fordringsmasse knyttet til innkjøpte porteføljer av utestående fordringer er i all hovedsak ervervede misligholdte krav. Den løpende verddivurdering av porteføljene er basert på forventet fremtidig innfordring av de misligholdte fordringene og det er knyttet risiko til skyldnernes evne til å innfri sine forpliktelser i forhold til disse forventninger. Hoveddelen av innfordringstjenesten kjøpes av Kreditor AS. Innfordringen består i å etablere og vedlikeholde utleggspant, lønnstrekk og betalingsordninger. På denne måten sikrer vi en god oppfølging av selskapets fordringer og reduserer dermed tapsrisikoen.

Selskapet vil normalt sett ikke føre tap på utlån/fordringer da disse er overdratte fordringer til en lavere verdi enn pålydende. Netto kredittap/- gevinster er en del av den løpende vurderingen av amortisert kost som legges til grunn ved fastsettelse av porteføljenes verdi.

## Note 10 Anleggsmidler og immaterielle eiendeler

### Varige driftsmidler

Alle beløp i NOK 1 000	IT-utstyr	Inventar	Sum
<b>Anskaffelseskost pr. 01.01.</b>	<b>3 085</b>	<b>2 326</b>	<b>5 411</b>
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.</b>	<b>3 085</b>	<b>2 326</b>	<b>5 411</b>
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.	2 087	998	3 085
Årets ordinære avskrivninger	530	458	988
<b>Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.</b>	<b>2 618</b>	<b>1 456</b>	<b>4 074</b>
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>467</b>	<b>870</b>	<b>1 337</b>

Avskrivningsmetode	lineær	lineær
Økonomisk levetid	3 år	5-7 år

### Immaterielle eiendeler

Alle beløp i NOK 1 000	IT-systemer	Sum
<b>Anskaffelseskost pr. 01.01.</b>	<b>46 041</b>	<b>46 041</b>
Tilgang i året	107	107
Tilgang gjennom oppkjøp	719	719
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.</b>	<b>46 867</b>	<b>46 867</b>
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.	18 806	18 806
Årets ordinære avskrivninger	9 835	9 835
<b>Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.</b>	<b>28 641</b>	<b>28 641</b>
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>18 226</b>	<b>18 226</b>

Avskrivningsmetode	lineær	lineær
Økonomisk levetid	5 år	5 år

## Note 11 Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Alle beløp i NOK 1 000	Bokført verdi 2023	Virkelig verdi 2023	Bokført verdi 2022	Virkelig verdi 2022
<b>EIENDELER</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	60 227	60 227	71 528	71 528
<b>Netto utlån til og fordringer på kunder</b>				
Utlån/fordringer	4 064 858	3 803 193	1 283 467	1 364 397
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>4 125 084</b>	<b>3 863 420</b>	<b>1 354 996</b>	<b>1 354 996</b>

### Virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter fastsettes ved å beregne nåverdien av netto kontantstrømmer over en 15-års periode. Kontantstrømmene inkluderer fremtidige innfordringer fratrukket tilhørende kostnader.

Per 31. desember 2023 er konsernets vektete gjennomsnittlige kapitalkostnad (WACC) etter skatt for porteføljesegmentet på ca. 9.2% (8.8% i 2022). En sensitivitetsanalyse av kontantstrømanslagene er detaljert i den medfølgende tabellen for 2023 og 2022.

### Sensitivitetstabell med virkelig verdi 2023

	90%	95%	100%	105%	110%	
WACC	6%	3 993 513 634	4 173 445 868	4 353 589 542	4 533 926 191	4 714 439 348
	7%	3 811 257 089	3 982 807 857	4 154 589 651	4 326 582 121	4 498 767 126
	8%	3 643 707 255	3 807 566 571	3 971 673 729	4 136 006 710	4 300 545 900
	9%	3 489 358 757	3 646 144 814	3 803 193 106	3 960 480 141	4 117 985 007
	10%	3 346 884 605	3 497 152 403	3 647 694 708	3 798 486 733	3 949 506 421
	11%	3 215 112 722	3 359 361 546	3 503 895 295	3 648 688 039	3 793 716 716
	12%	3 093 005 823	3 231 685 741	3 370 659 376	3 509 899 795	3 649 383 055

### 2022

	90%	95%	100%	105%	110%	
WACC	6%	1 408 524 901	1 473 083 416	1 537 692 164	1 602 345 621	1 667 038 906
	7%	1 351 448 041	1 413 372 262	1 475 351 702	1 537 380 231	1 599 452 433
	8%	1 298 698 583	1 358 190 679	1 417 742 247	1 477 346 618	1 536 997 912
	9%	1 249 850 435	1 307 092 423	1 364 397 494	1 421 758 510	1 479 169 177
	10%	1 204 526 703	1 259 682 800	1 314 905 034	1 370 185 852	1 425 518 601
	11%	1 162 393 336	1 215 612 004	1 268 899 377	1 322 247 538	1 375 649 520
	12%	1 123 153 663	1 174 569 394	1 226 055 973	1 277 605 165	1 329 209 727

**FORPLIKTELSER**

Langsiktig gjeld til nærstående	100 000	100 000	-	-
Langsiktig gjeld til morselskap	1 741 000	1 741 000	736 000	736 000
Kortsiktig gjeld til morselskap	203 260	203 260	22 018	22 018
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>2 044 260</b>	<b>2 044 260</b>	<b>758 018</b>	<b>758 018</b>

Selskapet benytter amortisert kost for sin innregning av innkjøpte porteføljer i regnskapet. Forventet innfordringsprofil på porteføljenivå danner grunnlag for avskrivninger. Normal avskrivningstid er 10 - 15 år.

Det gjennomføres kvartalsvis vurdering av kreditttap-/ gevinster av gjeldsporteføljene som bokføres mot balansen.

Langsiktig gjeld til nærstående er et ansvarlig lån til Sparebank 1 Gruppen med forfall 18.03.2029 og betingelser på Nibor 6 mnd + 8 %.

## Note 12 Kapitaldekning

Fra 31.12.2023 er kravet til kapitalbuffer i tillegg til ordinært kapitalkrav økt fra 8 % til 9,5 %.

Dette innebærer at kravet til kjernekapitaldekning inklusiv buffer nå er 15,5 % og at totalt kapitalkrav nå utgjør 17,5 %.

Selskapet fastsetter nødvendig kapitalbehov basert på standardmetoden, i tillegg til regulatorisk kapital.

Nødvendig økonomisk kapital for andre risikoområder utgjør foreløpig kapital for operasjonell risiko og er beregnet etter regulatoriske metoder. Sum nødvendig økonomisk kapital beregnes og rapporteres til styret hvert kvartal.

Alle beløp i NOK 1 000	31.12.2023	31.12.2022
Innbetalt aksjekapital	325 000	325 000
Overkurs	639 392	639 392
Annen egenkapital	968 821	148 250
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>1 933 213</b>	<b>1 112 642</b>
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-18 226	-28 253
Nedskrivning av kjernekapital (back stop)	-64 128	-858
<b>Netto kjernekapital</b>	<b>1 850 859</b>	<b>1 083 530</b>
Tilleggskapital utover kjernekapital	183 000	100 000
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>183 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>2 033 859</b>	<b>1 183 530</b>
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	342 577	180 703
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (OpR)	44 196	37 045
<b>Kapitalkrav</b>	<b>386 773</b>	<b>217 748</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>42,1 %</b>	<b>43,5 %</b>
herav kjernekapital	38,3 %	39,8 %
herav tilleggskapital	3,8 %	3,7 %
Kalkulert beregningsgrunnlag	4 834 662	2 721 854
Over-/underdekning	1 647 086	965 782
9,5 % kapitalbufferkrav utover ordinært kapitalkrav	459 293	204 139
Over-/underdekning inkl. bufferkrav	1 187 794	761 643

Alle beløp i NOK 1 000	31.12.2023	31.12.2022
<b>Engasjementskategori</b>		
Total balansesum	4 192 078	1 956 498
- hvorav vektet 20 %	11 673	-57 223
- hvorav vektet 75 %	2 448	-
- hvorav vektet 100 %	3 891 468	673 031
- hvorav vektet 150 %	283 361	25 651
- tillegg for ikke-balanseførte forpliktelser	93 265	357 356
Risikovektet eksponering for kredittrisiko	4 282 215	2 282 282
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	552 447	463 061
Kalkulert beregningsgrunnlag	4 834 662	2 745 343

## Note 13 Annen gjeld

Alle beløp i NOK 1 000	2023	2022
Offentlige avgifter	1 195	7 018
Annen kortsiktig gjeld	83 337	1 678
Annen kortsiktig forpliktelse	-	2 499
Annen langsiktig forpliktelse	-	6 885
Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter	130 072	67 759
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>214 605</b>	<b>85 839</b>

## Note 14 Leieavtaler

### Balanseførte verdier

Eiendel	31.12.2023	31.12.2022
Bruksrett - leide lokaler	-	9 224
<b>Sum</b>	<b>-</b>	<b>9 224</b>

Forpliktelse	31.12.2023	31.12.2022
Leieforpliktelse - leide lokaler	-	9 384
<b>Sum</b>	<b>-</b>	<b>9 384</b>

Resultatførte verdier	31.12.2023	31.12.2022
Rentekostnader for leieforpliktelsen	-	251
Avskrivningsbeløpet for bruksrett - leide lokaler	-	1 703

Leieavtaler ikke innregnet iht IFRS 16	31.12.2023	31.12.2022
Leiekostnader som ikke er innregnet iht IFRS 16 herunder	-	457
Kortsiktige avtaler eller avtaler med lav verdi	-	-

Kontantstrøm	31.12.2023	31.12.2022
Totale kontantstrømmer betalt for leieavtaler i perioden	-	677

Alle leieavtaler og leieforpliktelser er i 2023 overført til Kreditor AS.



## Note 15 Eierstruktur

Eier	Fra dato	Antall aksjer	Eierandel
Kreditor AS	25.10.2022	130 000	100 %

Pålydende 2 500 kroner per aksje. Alle aksjer gir lik stemmerett.  
Morselskapet Kreditor AS har forretningskontor på Sjølyst plass 3, Oslo.

Den 03.01.2023 ble Kreditor Finans AS med Orgnr. 984 467 990 fusjonert inn i Modhi Finance AS med Orgnr. 919 627 103, og selskapet byttet navn til Kreditor Finans AS.

## Note 16 Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser / likviditetsrisiko

Per 31.12.2023	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
<b>Eiendeler</b>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	60 227	-	-	-	-	60 227
Porteføljefordringer <sup>1)</sup>	-	4 064 858	-	-	-	4 064 858
<b>Utlån til og fordringer på kunder og kredittinstitusjoner</b>	<b>60 227</b>	<b>4 064 858</b>	-	-	-	<b>4 125 084</b>
Immatrielle eiendeler	-	-	-	18 226	-	18 226
Varige driftsmidler	-	-	-	1 337	-	1 337
Andre eiendeler	-	47 430	-	-	-	47 430
<b>Sum eiendeler</b>	<b>60 227</b>	<b>4 112 288</b>	-	<b>19 564</b>	-	<b>4 192 078</b>
<b>Gjeld</b>						
Annen gjeld og balanseført forpliktelse	-	214 605	-	-	-	214 605
Gjeld og balanseført forpliktelse til konsernselskap	-	-	203 260	1 741 000	100 000	2 044 260
<b>Sum gjeld</b>	-	<b>214 605</b>	<b>203 260</b>	<b>1 741 000</b>	<b>100 000</b>	<b>2 258 865</b>

<sup>1)</sup> I utgangspunktet består fordringene av ervervede misligholdte krav (alle krav over 90 dager).

Innfrielse av kravene i porteføljene er avhengig av kundenes evne til betalingsevne.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å klare og refinansiere forpliktelsene ved forfall og eventuelt økt i finansieringsbehov uten at det oppstår vesentlige ekstrakostnader. Likviditet kan etableres ved salg av hele eller deler av porteføljefordringene ilt 3 mndr.

## Note 17 Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering

Selskapets netto valutaposisjon innebærer en posisjonsrisiko i valuta. Ved årsskiftet 2022/2023 hadde selskapet en eiendel i valuta i forskjellige valutaer på et beløp tilsvarende 489 mill. kroner. Kredinor Finans AS har i 2023 gjort opp sine valutaposisjoner og har ved årsskiftet ingen valutaeksponering.

### Valutaposisjon og sensitivitetsanalyse knyttet til endringer i valutakurser med 5 %.

Alle beløp i NOK 1 000	Valuta-	Resultateffekt	Valuta-	Resultateffekt
	posisjon ved årsskiftet	av 5 % endring i valutakursen	posisjon ved årsskiftet	av 5 % endring i valutakursen
	2023	2023	2022	2022
EUR		-	49 415	2 471
SEK		-	439 629	21 981
Sum	-	-	489 044	24 452

## Note 18 Vesentlige transaksjoner nærstående parter

### Selskapets transaksjoner med nærstående parter:

Alle transaksjoner med nærstående parter skjer på vanlige forretningsmessige vilkår. Med nærstående parter menes her morselskapet samt andre selskap i konsernet.

Alle beløp i NOK 1 000		
Salg av tjenester (inntekter):	2023	2022
Andre nærstående parter	-	18 332
<b>Kjøp av tjenester (kostnader):</b>		
Morselskap	80 542	-
Andre nærstående parter	-	61 827
<b>Renteinnt.(+) på utlån og rentekostn. (-) på lån</b>		
Morselskap	-144 343	-13 186
Andre nærstående parter	-	52 211
<b>Balanseposter som følge av kjøp og salg av tjenester</b>		
Morselskap	-80	5 498
Andre nærstående parter	1 616	17 212
<b>Utlån, fordringer og andre finansielle transaksjoner</b>		
Morselskap	22 661	489 044
Andre nærstående parter	-	54 472
<b>Lån, gjeld og andre finansielle transaksjoner</b>		
Morselskap	-2 021 509	-636 000
Andre nærstående parter	-	-13 363
Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket	-103 803	-

(+) fordringer og (-) gjeld

Kreditor Finans AS (org.nr 984 467 990) har sitt første driftsår i 2023 som fusjonert enhet etter at selskapet fusjonerte med Modhi Finance AS (overtakende selskap). Fusjonen ble gjennomført som en vederlagsfri søsterfusjon til kontinuitet.

## **Note 19** Hendelser etter balansedagen

---

Det har ikke vært hendelser etter balansedagen som påvirker regnskapet for 2023.

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Kredinor Finans AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kredinor Finans AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 10. April 2024  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kjetil Rimstad  
statsautorisert revisor

# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Rimstad, Kjetil

### Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no\_bankid:9578-5999-4-1044102

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-04-10 20:17:40 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: C3AG1-3E77V-ECDEI-GYYSM-UGG3M-1YBUJ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>

