

2025

01	Om Kredinor Finans	3
02	Resultatregnskap	8
03	Noter til regnskapet	14

Om Kredinor Finans

01

Kreditor Finans AS

Kreditor Finans AS er et heleid datterselskap av Kreditor AS og inngår i konsern med Kreditor AS som morselskap.

Selskapet har konsesjon som finansieringsforetak og har sin forretningsadresse i Oslo. Hovedvirksomheten består av kjøp og forvaltning av porteføljer med misligholdte fordringer. Innfordringstjenester i Norge kjøpes fra Kreditor AS.



Årsberetning 2025 for Kreditor Finans AS

SELSKAPETS VIRKSOMHET OG LOKALISERING

Kreditor Finans AS er et datterselskap av Kreditor AS. Selskapet har hoveddelen av sin virksomhet innen kjøp og forvaltning av porteføljer med misligholdte fordringer. Virksomheten er konsentrert om det norske markedet. Selskapet har forretningsadresse i Oslo.

Innfordringstjenester, samt administrative og enkelte støttetjenester, kjøpes fra morselskapet Kreditor AS.

UTVIKLING I RESULTAT OG FINANSIELL STILLING

Selskapets samlede netto renteinntekter og andre inntekter i 2025 utgjorde 524,0 mill. kroner, mot 501,8 mill. kroner i 2024. Resultat før skatt ble 463,3 mill. kroner, sammenlignet med 241,8 mill. kroner året før. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak økte renteinntekter fra nye porteføljekjøp samt lavere rentekostnader.

Forvaltningskapitalen økte i 2025 med 126,6 mill. kroner til 3.918 mill. kroner. Etter en periode med lavere investeringsaktivitet i 2024, var investeringsnivået tilbake på et normalt nivå i 2025 ved inngangen til året.

Økningen i forvaltningskapitalen ble også understøttet av bedre innfordring enn forventet, som ga grunnlag for oppskrivninger på utvalgte porteføljer.

Rentebærende gjeld til morselskapet var 1.241 mill. kroner ved utgangen av 2025, ned fra 1.338 mill. kroner i 2024. Nedgangen skyldes at selskapet har hatt god kontantstrøm fra driften, som i hovedsak er benyttet til nedbetaling av gjeld gjennom året.

Resultatet etter skatt ga en positiv egenkapitalavkastning på 21,7 %, mot 10,8 % i 2024, som følge av forbedret resultat i perioden.

KONTANTSTRØM, LIKVIDITET OG FINANSIERING

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var 367,1 mill. kroner i 2025. Investeringer i nye porteføljer utgjorde 487,2 mill. kroner i perioden. Justert for porteføljainvesteringer var netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter 854,3 mill., sammenlignet med 722,8 mill. kroner i 2024.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var -316,5 mill. kroner i 2025, mot -639,8 mill. kroner i 2024. Endringen reflekterer økt investeringsaktivitet i 2025 og nedbetaling av konserninterne lån.

Samlet ga dette en positiv netto kontantstrøm for perioden på 50,6 mill. kroner, mot negativ netto kontantstrøm i 2024.

Likviditeten og tilgangen på finansiering vurderes som tilfredsstillende. Selskapet finansieres hovedsakelig gjennom lån fra morselskapet Kreditor AS.

FORTSATT DRIFT

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at vilkårene for videre drift er oppfylt, og vurderer selskapets finansielle stilling og likviditet som solid ved utgangen av 2025.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Styret foreslår at årets resultat disponeres slik at det ytes et konsernbidrag til morselskapet Kreditor AS på totalt 463,4 millioner kroner og et sirkelkonsernbidrag fra Kreditor AS på 13,772. Det foreslåtte konsernbidraget er lik årets resultat med 449,6 millioner kroner.

RISIKO OG RISIKOSTYRING

Overordnet risikostyring

Risikostyringen i Kreditor Finans AS er utformet for å støtte oppunder selskapets overordnede mål og sikre forsvarlig drift i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Arbeidet med risikostyring og internkontroll er innrettet slik at myndighetenes krav og føringer ivaretas.

Risikostyringen i selskapet dokumenteres som en del av arbeidet med å oppfylle kravene i «Forskrift om risikostyring og internkontroll». Selskapet gjennomfører regelmessige prosesser for å identifisere, vurdere og følge opp alle relevante risikoer. Risiko vurderes minst årlig og inngår i selskapets ICAAP- og ILAAP-prosesser, som danner grunnlag for vurdering av hvor mye kapital

som må holdes for risikoen selskapet har eller kan bli eksponert for.

Styret fastsetter rammer for kapital og likviditet og følger risikoeksponeringen løpende. Kontroll- og etterlevelsesfunksjoner ivaretas av morselskapet Kreditor AS i henhold til inngåtte utkontrakteringsavtale.

Internkontrollen vurderes samlet sett som tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke er i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser ved forfall.

Likviditetsbehov oppstår hovedsakelig som følge av porteføljekjøp, løpende driftskostnader og renteutbetalinger, og for å dekke eventuelle utbytter/konsernbidrag. Likviditeten sikres gjennom konserninterne lånefasiliteter. Selskapets styret har fastsatt kapital- og likviditetsrammer som selskapet må overholde. Likviditetsrisikoen vurderes som moderat til lav.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er i hovedsak knyttet til usikkerhet i forventet kontantstrøm fra kjøpte porteføljer med misligholdte fordringer. Forventede innbetalinger estimeres basert på historiske innfordringsdata,

porteføljens sammensetning og relevante makroøkonomiske forutsetninger, og vil dermed være beheftet med usikkerhet.

Risikoen håndteres gjennom grundige analyser i forkant av porteføljekjøp, herunder vurdering av pris, forventet avkastning og risiko, samt gjennom løpende verdivurderinger og kvartalsvis oppfølging av faktisk innfordring mot prognose.

Valutarisiko

Selskapet har all gjeld i norske kroner og investerer utelukkende i norske fordringer. Inntekter, kostnader, eiendeler og forpliktelser er dermed i hovedsak denominert i norske kroner. Selskapet har ikke vesentlig eksponering mot fremmed valuta, og valutarisiko vurderes derfor som ubetydelig.

Strategisk og forretningsmessig risiko

Strategisk og forretningsmessig risiko er risikoen for at endringer i eksterne rammebetingelser påvirker selskapets evne til å gjennomføre sin strategi og oppnå forventet lønnsomhet over tid. Slike endringer kan være knyttet til regulatoriske forhold, makroøkonomisk utvikling og markedets tillit til virksomheten, og kan ha betydning for inntjening, kapitalbinding og kapitaltilgang.

For Kredinor Finans AS er den strategiske og forretningsmessige risikoen særlig knyttet til regulatorisk risiko og makroøkonomisk risiko.

Regulatorisk risiko

Virksomheten påvirkes av regulatoriske og politiske endringer både nasjonalt og internasjonalt. Endringer i regelverk kan ha både

positive og negative virkninger for virksomheten, herunder krav til kapital, verdsettelse og risikovekting av porteføljer. Eksempelvis har regelverksutvikling knyttet til misligholdte engasjementer, som back-stop-regelverket med virkning for lån gitt etter 7. februar 2020, og endringer i risikovekting ved nedskrivninger, betydning for kapitalbinding og lønnsomhet.

Makroøkonomisk risiko

Makroøkonomisk risiko er knyttet til endringer i eksterne rammebetingelser som kan påvirke selskapets evne til å drive lønnsomt over tid. Slike endringer kan blant annet omfatte juridiske, politiske, økonomiske og sosiale forhold, som igjen kan påvirke konkurranseforhold, kundeatferd, kundenes betalingsevne og den generelle innfordringsevnen i markedet

Konjunktursvingninger, renteutvikling og endringer i husholdningenes økonomiske situasjon kan påvirke kontantstrømmer og verdien av porteføljene, og dermed porteføljestyringen og lønnsomheten i virksomheten. Kredinor Finans AS følger den makroøkonomiske utviklingen tett og arbeider løpende med å vurdere hvordan slike forhold kan påvirke selskapet.

Selskapets evne til å forberede seg på og tilpasse seg endringer i eksterne rammebetingelser er sentral for å begrense negative konsekvenser av makroøkonomiske forhold. Risikoen håndteres gjennom grundige analyser i forkant av porteføljekjøp, samt løpende oppfølging av porteføljer, lønnsomhet og kapitalutnyttelse innenfor styrets fastsatte rammer.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. For Kredinor Finans AS er risikoen særlig knyttet til IT-systemer, datakvalitet, etterlevelse av regelverk og bruk av utkontrakterte funksjoner.

Selskapet kan pådra seg økonomiske tap eller tap av omdømme som følge av brudd på internt eller eksternt regelverk, herunder manglende etterlevelse av konsesjonsvilkår. Det arbeides derfor systematisk med å sikre effektive og hensiktsmessige prosesser for styring og kontroll av risiko knyttet til den daglige driften, med særlig fokus på etterlevelse av gjeldende regelverk og krav fra myndighetene.

Selskapet har etablert rutiner og kontroller i samsvar med krav i forskrift om risikostyring og internkontroll. Utkontrakterte tjenester følges opp gjennom avtalefestede krav, rapportering og løpende dialog med morselskapet Kredinor AS, som leverer sentrale drifts- og støttefunksjoner.

KAPITALDEKNING

Ved utgangen av 2025 utgjorde selskapets ansvarlige kapital 1.622 mill. kroner. Kapital- og kjernekapitaldekningen utgjorde henholdsvis 42,2 % og 40,9 %. Dette er betydelig over gjeldende regulatoriske krav, inkludert pilar 2-krav.

ORGANISERING OG ARBEIDSMILJØ

Organisering

Kredinor Finans AS kjøper innfordringstjenester, administrative tjenester og enkelte støtte-tjenester fra morselskapet Kredinor AS på

forretningsmessige vilkår. HR-funksjonen ivaretas av morselskapet, herunder prosesser knyttet til rekruttering, oppfølging og utvikling av ansatte. Selskapet er samlokalisert med Kredinor AS på Skøyen i Oslo og benytter fleksible kontor-løsninger, med mulighet for hjemmekontor.

Arbeidsmiljø og sykefravær

Arbeidsmiljøet i selskapet vurderes som godt. Det gjennomføres medarbeiderundersøkelser på konsern- og selskapsnivå for å følge opp trivsel og arbeidsforhold blant de ansatte. Det er ikke registrert arbeidsulykker eller skader i perioden. Sykefraværet økte fra 1,8% i 2024 til 4,6% i 2025.

Ansatte og likestilling

Per 31. desember 2025 hadde selskapet seks faste ansatte, fordelt på én kvinne og fem menn, tilsvarende en kvinneandel på 16,7 prosent. Selskapet følger konsernets etiske retningslinjer, som også omfatter prinsipper for likestilling og likebehandling.

Forsikringsordninger

Selskapet er omfattet av konsernets styreansvars-forsikring som dekker styremedlemmer og ledelse. I tillegg er de ansatte omfattet av konsernets felles forsikringsordninger for person-, helse- og pensjonsforsikring

SAMFUNNSANSVAR OG BÆREKRAFT

Kredinor Finans AS arbeider i tråd med konsernets retningslinjer for samfunnsansvar og bærekraft, herunder hensyn til menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og antikorupsjon. Det er etablert etiske retningslinjer på konsernnivå, og selskapet har nulltoleranse for diskriminering.

Selskapet legger vekt på åpenhet i rapportering og dialog med tilsynsmyndigheter og andre relevante interessenter.

Morselskapet Kreditor AS er sertifisert som Miljøfyrtårn og medlem av FNs Global Compact. Konsernets bærekraftsarbeid, herunder redegjørelse etter åpenhetsloven, publiseres på konsernets nettsider.

UTSIKTER FOR 2026

Styret forventer at 2026 vil være preget av videre normalisering i markedet for misligholdte fordringer, etter en periode med høy rente, økt makroøkonomisk usikkerhet og varierende investeringsaktivitet.

Utviklingen i rente- og inflasjonsnivå, husholdningenes betalingsevne og den generelle økonomiske aktiviteten vil fortsatt ha betydning for både tilgangen på porteføljer og realisert avkastning.

Markedet for misligholdte fordringer i Norge vurderes samlet sett å være stabilt, men med fortsatt variasjon i tilbud, prisnivå og konkurranseforhold. Styret forventer at investeringsmulighetene i 2026 i hovedsak vil være knyttet til porteføljer som tilfredsstiller selskapets krav til lønnsomhet og risikoprofil.

Selskapet vil i 2026 videreføre et risikobasert investeringsnivå, der beslutninger om nye

porteføljekjøp baseres på grundige analyser og fastsatte krav til lønnsomhet, risikoprofil og kapitalutnyttelse. Eksisterende porteføljer forventes å levere kontantstrømmer i samsvar med fastsatte prognoser/ERC (estimated remaining collections), samtidig som utviklingen i innfordringsgrad og realisert verdi følges tett.

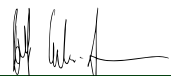
Styret vil fortsatt prioritere god kapital- og likviditetsstyring innenfor fastsatte rammer. Selskapets solide kapitaldekning gir handlingsrom til å utnytte attraktive investeringsmuligheter dersom markedsforholdene tilsier det, samtidig som den samlede risikoprofilen holdes på et forsvarlig nivå.

Samlet sett vurderer styret utsiktene for 2026 som stabile, men fortsatt preget av usikkerhet knyttet til makroøkonomisk utvikling, renteutvikling og regulatoriske endringer – herunder implentering av NPL-direktivet – samt konkurranseforhold i markedet.

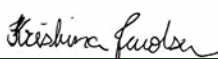
STYRETS ERKLÆRING

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

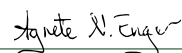
Styret i Kreditor Finans AS
Oslo, 09. mars 2026


Rolf Eek-Johansen
Styreleder


Bjørn Ove Ottosen
Styremedlem


Kristina Jacobsen
Styremedlem


Anna Malin Gustavi
Styremedlem


Agnete Nibstad Enger
Daglig leder

Resultatregnskap

02

Resultatregnskap
 Kredinor Finans AS

NOK 1 000	Noter	2025	2024
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		522 000	499 815
Øvrige renteinntekter		2 004	2 025
Sum renteinntekter og lignende inntekter	4	524 004	501 840
Rentekostnader og lignende kostnader			
Øvrige rentekostnader		111 868	135 177
Sum rentekostnader og lignende kostnader		111 868	135 177
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansieller derivater		-2	-7
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		-2	-7
Andre driftsinntekter		3 145	3 670
Lønn og andre personalkostnader	5	12 564	13 145
Andre driftskostnader	6	145 384	147 021

NOK 1 000	Noter	2025	2024
Av- og nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger		385	6 458
Nedskrivninger		-	11 999
Sum av-/nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler	10	385	18 457
Kredittap på utlån målt til amortisert kost	9	206 335	50 066
Resultat før skatt		463 280	241 769
Skattekostnad på ordinært resultat	7	13 652	24 973
Resultat etter skatt		449 629	216 796
Resultat fra andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader		-	-
Totalresultat		449 629	216 796
Disponering			
Avgitt konsernbidrag		463 401	77 916
Mottatt konsernbidrag		-13 772	
Overføring annen egenkapital			138 881
Sum disponert		449 629	216 796

Balanse

Kredinor Finans AS

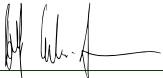
NOK 1 000	Noter	2025	2024
EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter	8, 15, 16	87 488	36 918
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	9, 11	3 798 614	3 732 054
Sum utlån og fordringer på kunder		3 798 614	3 732 054
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler	10	102	487
Sum varige driftsmidler		102	487
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt	7	251	-
Andre eiendeler		31 570	21 987
Sum andre eiendeler		31 820	21 987
SUM EIENDELER		3 918 025	3 791 445

NOK 1 000	Noter	2025	2024
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	17	1 358 751	1 479 550
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		1 358 751	1 479 550
Annen gjeld	13	473 232	136 893
Avsetninger			
Pensjonsforpliktelser		45	-89
Forpliktelser ved periodeskatt	7	13 902	2 997
Sum avsetninger		13 947	2 908
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	11	-	100 000
Sum ansvarlig lånekapital		-	100 000
SUM GJELD		1 845 931	1 719 351

Balanse
Kredinor Finans AS

NOK 1 000	Noter	2025	2024
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	14	325 000	325 000
Overkursfond		639 392	639 392
Sum innskutt egenkapital		964 392	964 392
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 107 702	1 107 702
Sum opptjent egenkapital		1 107 702	1 107 702
SUM EGENKAPITAL		2 072 094	2 072 094
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		3 918 025	3 791 445

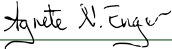
Styret i Kredinor Finans AS
Oslo, 9. mars 2026


Rolf Eek-Johansen
Styreleder


Bjørn Ove Ottosen
Styremedlem


Kristina Jacobsen
Styremedlem


Anna Malin Gustavi
Styremedlem


Agnete Nibstad Enger
Daglig leder

Kontantstrømoppstilling

Kredinor Finans AS

NOK 1 000	Noter	2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		463 280	241 769
Periodens betalt skatt		-	-
Avskrivninger og nedskrivninger	10	385	18 457
Verdiendring finansielle instrumenter	9	-206 335	-50 066
Amortisering av porteføljer	9	626 952	489 126
Utbetaling ved kjøp av porteføljer	9	-487 177	-106 257
Økt gjeld i konsernselskap	17	-7 189	92 164
Utbetaling knyttet til bruksrett leide aktiva		-	-
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-22 847	-68 695
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		367 070	616 498

NOK 1 000	Noter	2025	2024
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investering i realaktiva		-	-
Investering i virksomhet, netto innbetalt		-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-	-
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld	17	412 000	75 000
Nedbetaling av gjeld	17	-728 499	-714 808
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-316 499	-639 808
Netto kontantstrøm for perioden			
		50 571	-23 309
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 01.01.		36 918	60 227
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.		87 488	36 918

Egenkapitaloppstilling
Kredinor Finans AS

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2025	325 000	639 392	1 107 702	2 072 094
Resultat etter skatt	-	-	449 629	449 629
Avgitt konsernbidrag	-	-	-463 401	-463 401
Mottatt konsernbidrag	-	-	13 772	13 772
Totalresultat per 31.12.2025	-	-	-	-
Egenkapital per 31.12.2025	325 000	639 392	1 107 702	2 072 094

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2024	325 000	639 392	968 821	1 933 213
Resultat etter skatt	-	-	216 796	216 796
Avgitt konsernbidrag	-	-	-77 916	-77 916
Totalresultat per 31.12.2024	-	-	138 881	138 881
Egenkapital per 31.12.2024	325 000	639 392	1 107 702	2 072 094

Noter til regnskapet

03

Note 1	Generell informasjon	16
Note 2	Regnskapsprinsipper	16
Note 3	Finansiell risikostyring	18
Note 4	Porteføljeinntekter	19
Note 5	Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte	19
Note 6	Driftskostnader	20
Note 7	Skatt	21
Note 8	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22
Note 9	Utlån/fordringer på kunder	22
Note 10	Anleggsmidler og immaterielle eiendeler	24
Note 11	Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	25
Note 12	Kapitaldekning	26
Note 13	Annen gjeld	27
Note 14	Eierstruktur	27
Note 15	Forfallsanalyse av forpliktelser / likviditetsrisiko	28
Note 16	Vesentlige transaksjoner nærstående parter	29
Note 17	Hendelser etter balansedagen	29

Note 1 Generell informasjon

Kredinor Finans AS er et heleid datterselskap av Kredinor AS.

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

Selskapet fikk konsesjon 27. september 2017. Årsregnskapet ble vedtatt av selskapets styre **09. mars 2026**.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Regnskapet til Kredinor 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 **31.12.2025 (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.

Kredinor 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.

Kredinor Finans AS har ikke implementert noen nye standarder med virkning fra 1. januar 2025.

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 30.000. 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.

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter indirekte metode. Kontanter og kontant-ekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

PENSJONER

Kredinor 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 inneværende 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 renteinntekter og verdijusteringer 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 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 forretningssaken 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.

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

MAKROØKONOMISK RISIKO

Beregningen av ECL er basert på et objektivi 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

Forward flow avtaler innebærer at selskapet forplikter seg til å kjøpe, og motparten forplikter seg til å selge, fremtidige perioders finansielle eiendeler (lån) som oppfyller et sett med forhåndsspesifiserte kriterier (eksempelvis antall dager forbi mislighold, etc.), over et gitt

antall batcher over en gitt tidsperiode. Prisen selskapet betaler for porteføljene er satt ved kontraktsinngåelsestidspunktet, og kan være segmentert ut fra type krav, kravstørrelse, etc. Verdien av en forward flow-avtale skal reflektere virkelig verdi. Kreditor Finans AS har per utgangen av 2025 ingen løpende forward flow avtaler.

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.

Note 3 Finansiell risikostyring

KREDITTRISIKO

Kreditor Finans AS er eksponert mot risiko knyttet til forventet inntjening fra underliggende porteføljer i selskapet, som vil falle inn under definisjonen kredittrisiko. 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 utleggsplan, lønnsstrekk 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 konkurranseevne 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 Kreditor 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 har ingen valutaposisjoner og således ingen valutasikring.

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 Porteføljeinntekter

NOK 1 000	2025	2024
Porteføljeinntekt		
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-1 148 952	-988 942
Amortisering	626 952	489 126
Renteinntekter	522 000	499 815

Note 5 Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte

NOK 1 000	2025	2024
Lønnskostnader	8 987	9 861
Arbeidsgiveravgift	2 061	1 736
Styrehonorar	300	-
Pensjonskostnader	1 101	1 200
Sosiale kostnader	9	62
Øvrige personalkostnader	107	286
Sum personalkostnader	12 564	13 145
Antall årsverk	6	8

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

Ytelser til administrerende direktør

NOK 1 000	År	Lønn/honorar	Bonus	Annen godtgjørelse	Pensjon
Anmol Juneja	01.01.25 - 31.10.25	2 505	-	37	332
Agnete Enger	01.11.25 - 31.12.25	253	-	14	26

Ytelser til styrende organer

NOK 1 000	2025	2024
Styrehonorar	300	225

Note 6 Driftskostnader

NOK 1 000	2025	2024
IT kostnader	1 088	841
Konsulenttjenester	1 231	1 045
Kjøp av interne tjenester	17 795	12 378
Andre kostnader ved porteføljekjøp	7 960	-
Rettsgebyrer	52 119	63 658
Andre driftskostnader	3 851	7 674
Provisjonskostnader	61 340	61 426
Sum driftskostnader	145 384	147 021

Godtgjørelse til revisor

Revisor for selskapet har i 2025 vært PWC. Kostnadene fordeler seg slik:

2025

Revisjonshonorar NOK 1 000	Revisjonshonorar	Attestasjon	Skatte- rådgivning	Annen bistand	Totalt
PWC	1 100	11	-	-	1 111
Totalt	1 100	11	-	-	1 111

2024

Revisjonshonorar NOK 1 000	Revisjonshonorar	Attestasjon	Skatte- rådgivning	Annen bistand	Totalt
PWC	650	-	-	-	650
Andre	1 078	-	-	-	1 078
Totalt	1 728	-	-	-	1 728

Note 7 Skatt

NOK 1 000	2025	2024
Resultat før skattekostnad	463 280	241 769
Endring midlertidige forskjeller	30	-272
Permanente forskjeller	90	24
Avregnet fremførbart underskudd	-	-141 630
Grunnlag for betalbar skatt i resultat	463 401	99 892
Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt	-407 793	-87 905
Grunnlag for betalbar skatt	55 608	11 987
Betalbar skatt i balansen (25% av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	13 902	24 973
Sum betalbar skatt	13 902	24 973
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-251	-
Skattekostnad i resultatregnskapet (25% av grunnlag for årets skattekostnad)	13 652	24 973
Avstemming av skattekostnad:		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	463 280	241 769
Beregnet skatt 25%	115 820	60 442
Skattekostnad i resultatregnskapet	13 652	24 973
Differanse	-102 169	-35 469

NOK 1 000	2025	2024
Differanse består av følgende:		
Permanente forskjeller (25%)	22 516	6 067
Skattekonsekvens av utdelt konsernbidrag	-101 948	-
Andre midlertidige forskjeller	-243	-35 536
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	-102 191	-35 536
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	13 902	24 973
Skattevirkning av konsernbidrag, stiftelses-/emisjonskostnader	-	-21 976
Betalbar skatt i balansen	13 902	2 997

Note 8 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

NOK 1 000	2025	2024
Bundne skattetrekksmidler	315	241
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	315	241

Note 9 Utlån/fordringer på kunder

NOK 1 000	2025	2024
Utlån og fordringer fordelt på fordringstype		
Portefølje av utestående fordringer	3 798 614	3 732 054
Brutto utlån og fordringer på kunder	3 798 614	3 732 054
Utlån og fordringer fordelt på markeder		
Norge	3 798 614	3 732 054
Brutto utlån og fordringer på kunder	3 798 614	3 732 054

NOK 1 000	2025	2024
Inngående balanse	3 732 054	4 064 858
Tilgang fra fusjon	-	-
Tilgang	487 177	106 257
Innfordret på porteføljer	-1 148 952	-988 942
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	522 000	499 815
Positiv verdivurdering	206 335	50 871
Negativ verdivurdering	-	-805
Utgående balanse	3 798 614	3 732 054

NOK 1 000	2025	2024
Positive revaluations av porteføljer med misligholdt lån	307 519	207 078
Negativ revaluations av porteføljer med misligholdt lån	-101 185	-157 012
Netto revaluations	206 335	50 066

Selskapet driver innen oppkjøp av og innfordring av pengekrav og virksomhet som er beslektet med dette. 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.

Alle fordringer er knyttet til privatpersoner (lønnsmottakere m.v.) og er uten næringstilknytning og geografisk fordeling.

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 verdivurdering 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 Kredinor 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.

Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av forvaltningskapital	2025	2024
Resultat før andre inntekter og kostnader	449 629	216 796
Forvaltningskapital	3 918 025	3 791 445
Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av forvaltningskapital	11,5 %	5,7 %

Note 10 Anleggsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

NOK 1 000	IT-utstyr	Inventar	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.	1 956	1 904	3 860
Justert anskaffelseskost	-	-	-
Anskaffelseskost pr. 31.12.	1 956	1 904	3 860
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.	1 846	1 527	3 373
Justert avskrivning	-	-	-
Årets ordinære avskrivninger	110	275	384
Akkumulerte avskrivninger - avgang	-	-	-
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.	1 956	1 802	3 757
Sum varige driftsmidler	-	102	102
Avskrivningsmetode	lineær	lineær	
Økonomisk levetid	3 år	5-7 år	

Det er gjennomført nedskrivningstest av driftsmidler per 31.12.2025.

Det ble ikke identifisert indikasjoner på nedskrivning.

Note 11 Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
NOK 1 000	2025	2025	2024	2024
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	87 488	87 488	36 918	36 918
Netto utlån til og fordringer på kunder:				
Utlån/fordringer	3 798 614	3 865 168	3 732 054	3 592 854
Sum finansielle eiendeler	3 886 102	3 952 657	4 125 084	4 122 681

VIRKELIG VERDI

Virkelig verdi av finansielle instrumenter fastsettes ved å beregne nåverdien av netto kontantstrømmer over en 15-års periode.

Kontantstrømmene inkluderer fremtidige innfordringer fratrasket tilhørende kostnader.

Per 31. desember 2025 er den vektete gjennom-snittlige kapitalkostnaden (WACC) etter skatt for porteføljesegmentet på 7,75 % og 8,82 % i 2024.

En 10 % endring i estimert forventet innfordring over en 15 års periode vil resultere i en endring i bokfør verdi på MNOK +/-379.8.

FORPLIKTELSE				
Langsiktig gjeld til nærstående	-	-	100 000	100 000
Langsiktig gjeld til morselskap	1 241 000	1 241 000	1 338 000	1 338 000
Kortsiktig gjeld til morselskap	117 751	117 751	241 443	241 443
Sum finansielle forpliktelser	1 358 751	1 358 751	1 679 443	1 679 443

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.

Note 12 Kapitaldekning

Fra 31.12.2023 er kravet til kapitalbuffere i tillegg til ordinært kapitalkrav økt fra 8 % til 9,5 %. Dette innebærer at kravet til kjernekapitaldekning inklusiv buffere nå er 15,5 % og at totalt kapitalkrav nå utgjør 17,5 %. Selskapet fastsetter nødvendig kapitalbehov basert på standardmetoden, i tillegg til regulatorisk kapital.

Finanstilsynet har fastsatt et pilar 2-tillegg på 2,8% fra 31.10.2025.

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.

NOK 1000	2025	2024
Innbetalt aksjekapital	325 000	325 000
Overkurs	639 392	639 392
Annen egenkapital	1 107 702	1 107 702
Sum balanseført egenkapital	2 072 094	2 072 094
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-	-
Nedskrivning av kjernekapital (back stop)	-496 813	-244 585
Netto kjernekapital	1 575 281	1 827 509
Tilleggskapital utover kjernekapital	47 359	183 000
Sum tilleggskapital	47 359	183 000
Netto ansvarlig kapital	1 622 640	2 010 509
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	269 493	300 989
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (OpR)	38 288	52 972
Kapitalkrav	307 782	353 961

NOK 1000	2025	2024
Kapitaldekning	42,2 %	45,4 %
herav kjernekapital	40,9 %	41,3 %
herav tilleggskapital	1,2 %	4,1 %
Kalkulert beregningsgrunnlag	3 847 270	4 424 514
Over-/underdekning	1 314 859	1 656 548
9,5 % kapitalbufferkrav utover ordinært kapitalkrav	365 491	420 329
Pilar 2-tilleggskrav 2,8%	107 724	-
Over-/underdekning inkl. bufferkrav	841 645	1 236 219
Engasjementskategori		
Total balansesum	3 918 025	3 791 002
- hvorav vektet 20 %	17 498	7 384
- hvorav vektet 75 %	3 442	3 221
- hvorav vektet 100 %	3 292 447	3 745 857
- hvorav vektet 150 %	54 655	5 898
- hvorav vektet 250 %	626	-
- tillegg for ikke-balanseførte forpliktelser	-	-
Risikovektet eksponering for kredittrisiko	3 368 668	3 762 360
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	478 602	662 154
Kalkulert beregningsgrunnlag	3 847 270	4 424 514

Note 13
Annen gjeld

NOK 1 000	2025	2024
Offentlige avgifter	701	1 073
Annen kortsiktig gjeld	191	403
Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter	22 711	35 525
Konsernbidrag	449 629	99 892
Sum annen gjeld	473 232	136 893

Note 14
Eierstruktur

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

Pålydende 2 500 kroner per aksje. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Morselskapet Kredinor AS har forretningskontor på Sjølyst plass 3, Oslo.

Note 15 Forfallsanalyse av forpliktelser / likviditetsrisiko

2025 NOK 1 000	På forespørsel	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
Gjeld	37 550	472 581		1 349 701	1 845 931
Leverandørgjeld	191				191
Skyldig offentlige avgifter	701				701
Skyldig periodeskatt	13 902	13 902			13 902
Pensjonsforpliktelse	45				45
Annen kortsiktig gjeld	22 711				22 711
Konserngjeld		458 679		1 349 701	1 808 380

2024 NOK 1 000	På forespørsel	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
Gjeld	39 909	119 499	100 000	1 462 940	1 719 351
Leverandørgjeld	403				403
Skyldig offentlige avgifter	1 073				1 073
Skyldig periodeskatt	2 997	2 997			2 997
Pensjonsforpliktelse	-89				-89
Annen kortsiktig gjeld	35 525				35 525
Konserngjeld		116 502		1 462 940	1 579 443
Gjeld til nærstående			100 000		100 000

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 ila 3 mndr.

Selskapet hadde ved utgangen av 2025 totalt 87 MNOK i kontanter og kontantekvivalenter. Den likvide situasjonen i selskapet

på rapporteringstidspunktet anses som god.

Note 16
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.

Salg av tjenester (inntekter): NOK 1000	2025	2024
Morselskap	-	-
Andre nærstående parter	-932	-
Kjøp av tjenester (kostnader):		
Morselskap	80 301	74 359
Andre nærstående parter	-	-
Renteinnt.(+) på utlån og rentekonstn. (-) på lån		
Morselskap	-108 855	-121 897
Andre nærstående parter	-	-
Balanseposter som følge av kjøp og salg av tjenester		
Morselskap	-9 050	-8 764
Andre nærstående parter	-	-
Utlån, fordringer og andre finansielle transaksjoner		
Morselskap	-	215
Andre nærstående parter	-	600

Salg av tjenester (inntekter): NOK 1000	2025	2024
Lån, gjeld og andre finansielle transaksjoner		
Morselskap	-1 799 330	-1 464 391
Andre nærstående parter	-	-
Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket	-	-103 701

(+) fordringer og (-) gjeld

Note 17
Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært hendelser etter balansedagen som påvirker regnskapet for 2025.



Til generalforsamlingen i Kredinor Finans AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kredinor Finans AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, kontantstrømpoppstilling og egenkapitaloppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi 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 regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

PricewaterhouseCoopers AS, org.no.: 987 009 713 MVA, Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerelskap
Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, Org.no.: 988 371 084 MVA, Medlemmer av Advokatforeningen, advokatfirmaet@pwc.com
PwC Tax Services AS, Org.no.: 962 066 321 MVA, Autorisert regnskapsførerelskap, Medlem av Regnskap Norge

Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo, T: 02316 (+47 952 60 000) www.pwc.no

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 9. mars 2026
PricewaterhouseCoopers AS

Lars Kristian Mjelde Jørgensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Kredinor Finans AS

A company in the SpareBank 1 Alliance

