

Pilar 3 rapport 2025

Kreditor Finans AS

Vurdering av risiko og kapitalbehov

Basert på tall per 31.12.2025

Innholdsfortegnelse

1	Innledning	3
1.1	Bakgrunn	3
2	Kapitalsituasjon	3
2.1	CRR3.....	5
3	Risikovurdering av forretningsmodellen	5
3.1	Forretningsmessig og strategisk risiko.....	5
3.2	Eierrisiko.....	7
4	Risiko knyttet til intern virksomhetsstyring	7
4.1	Virksomhetsstyring i Kreditor Finans.....	7
4.2	Organisering av og rammeverk for internkontroll og risikostyring	9
4.3	Risikoappetitt.....	10
5	Kredittrisiko	12
5.1	Styring og kontroll av kredittrisiko og porteføljekvalitet.....	12
5.2	Utlånsvekst.....	13
5.3	Porteføljekvalitet.....	14
5.4	Konsentrasjonsrisiko	15
5.5	Forward-flow-avtaler.....	15
5.6	Motpartsrisiko	16
6	Markedsrisiko	16
6.1	Renterisiko.....	16
6.2	Andre typer markedsrisiko	17
7	Operasjonell risiko	18
7.1	Risiko knyttet til porteføljeinvesteringer	18
7.2	Risiko knyttet til utkontraktert virksomhet.....	19
7.2.1	Utkontraktert innfordring (inkasso).....	20
7.2.2	Utkontraktert IKT - leveranser.....	20
7.3	Compliance-risiko.....	22
7.3.1	Personvern (GDPR).....	22
7.3.2	Hvitvasking og terrorfinansiering	23
7.4	Bærekraftsrisiko	24
7.5	Omdømmerisiko	25
8	Andre typer risiko.....	26
8.1	Risiko for overdreven gjeldsoppbygging	26
8.2	Verdipapirisering	26
8.3	Risiko knyttet til pensjonsforpliktelser	26
9	Likviditets- og finansieringsrisiko (ILAAP).....	27

1 Innledning

1.1 Bakgrunn

Kreditor Finans AS (heretter KF eller Kreditor Finans) er et heleid datterselskap av Kreditor AS og inngår i konsern med Kreditor AS som morselskap. Kreditor Finans AS har konsesjon som finansieringsforetak. Selskapet driver virksomhet i Norge med hensikt å kjøpe og inndrive porteføljer med misligholdte fordringer.

Pilar 3 er krav til offentliggjøring av informasjon om kapital og risikoforhold. Denne rapporten redegjør for Kreditor Finans sin risikoprofil, kapitalisering og styring og kontroll av risiko i henhold til CRR/CRD IV-forskriften og finansforetaksloven §14-5. Informasjonen som fremkommer i rapporten er basert på tall pr. 31.12.2025.

2 Kapitalsituasjon

Kreditor Finans bruker standardmetoden for beregningen av pilar 1-kravet for kredittrisiko og basismetoden for beregningen av kapitalkravet for operasjonell risiko. Kapitaldekningsstall basert på tall per 31.12.2025, sammen med sammenlignbare tall for 2024, er presentert i tabellen nedenfor.

TNOK	31.12.2024	31.12.2025
Total capital ratio	45,4 %	42,2 %
Tier 1 capital ratio	41,3 %	40,9 %
Additional capital ratio	4,1 %	1,2 %
Total risk exposure amount	4 424 514	3 847 270
Surplus/deficit of total capital	1 656 548	1 314 859
Buffer capital requirements	420 329	473 214
Surplus/deficit of total capital incl. buffer requirements	1 236 219	841 645
Risk weight breakdown	31.12.2024	31.12.2025
Total balance sheet exposure	3 791 002	3 918 025
<i>Risk weight 20%</i>	7 384	17 498
<i>Risk weight 75%</i>	3 221	3 442
<i>Risk weight 100%</i>	3 745 857	3 292 447
<i>Risk weight 150%</i>	5 898	54 655
<i>Risk weight 250%</i>	-	626
<i>Off balance sheet exposure</i>	-	-
Risk weighted exposure	3 762 360	3 368 668
Total operational risk	662 154	478 602
Total risk weighted exposure	4 424 514	3 847 270

Tabell 1: Kapitaldekningstall og kapitalkrav per 31.12.

Kreditor Finans er godt kapitalisert. Ren kjernekapitaldekning (40,9 %), kjernekapitaldekning (40,9 %), og total kapitaldekning (42,2 %) er godt innenfor de regulatoriske kravene som er henholdsvis 14,0 % for ren kjernekapitaldekning, 15,5 % for kjernekapitaldekning og 17,5 % for totalkapitaldekning før eventuelle pilar 2-tillegg.

Kreditor Finans har ikke utstedt fondsobligasjoner og den rene kjernekapitalen er dermed lik kjernekapitalen. Ansvarlig lån er med morselskapet Kreditor AS (83 MNOK), se også kapittel 13.1 for prognoserte tall for foretaket.

Forordning (EU) 2019/630 (Backstop-regulation) som ble innlemmet i Forskrift om kapitalkrav og gjennomføring av CRR/CRD-regelverket (CRR/CRD-forskriften) i 2021 stiller krav om fradrag i foretakenes rene kjernekapital for problemlån som ikke er tilstrekkelig dekket av nedskrivninger. Fradragsbeløpet skal være lånebeløpet multiplisert med en nærmere angitt faktor, fratrukket nedskrivninger. Lån regnes som problemlån når det er forfalt med mer enn 90 dager, eller hvis det er usannsynlig at låntakeren er i stand til å tilbakebetale hele lånet. I Norge gjelder de nye reglene for lån som er gitt etter 7. februar 2020.

Regelen for fradrag i ren kjernekapital etter denne forordningen er streng for misligholdte usikrede lån ved at lånene etter tre år skal være fullt dekket av kapitalfradrag for den delen som ikke er dekket av tapsnedskrivninger.

Etter år	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Sikret med pant i fast eiendom	0%	0%	25%	35%	55%	70%	80%	85%	100%
Sikret med annen pant	0%	0%	25%	35%	55%	80%	100%		
Usikret	0%	35%	100%						

Tabell 2: Minimum dekningsgrad i prosent av lånebeløp, antall år etter mislighold ble konstatert.

Effekten av «backstop-regulation» er hensyntatt i beregningen av kapitaldekningstall presentert over. Det er også tatt hensyn til «backstop-regulation» i prognoser og stresstester, som er nærmere beskrevet i kapittel 9.

2.1 CRR3

Forordning (EU) 2024/1623 (CRR3) endrer kapitalkravsforordningen, og ble vedtatt i EU 31. mai 2024. CRR3 trådte i kraft i EU 1.1.2025 og Finansdepartementet har fastsatt at endringene trådte i kraft i Norge 1.4.2025.

Den 10. februar 2025 sendte Finansdepartementet ut et høringsnotat, utarbeidet av Finanstilsynet. I høringsnotatet foreslår Finanstilsynet lov- og forskriftsbestemmelser for å gjennomføre endringsdirektiv (EU) 2024/16191 (CRD 6) i norsk rett. CRD 6 er per i dag ikke tatt inn i EØS-avtalen, men det er indikert at dette tidligst kan skje i løpet av 2026.

Implementeringen av CRD 6 vil medføre en rekke endringer i norsk finanslovgivning, blant annet knyttet til krav om å inkludere bærekraftsrisiko i virksomhetsstyringen, endringer i systemet for risikostyring og internkontroll samt innføring av en generell hjemmel til å ilegge overtredelsesgebyr.

3 Risikovurdering av forretningsmodellen

3.1 Forretningsmessig og strategisk risiko

Forretnings- og strategisk risiko er risiko knyttet til foretakets forretningsmodell, strategi og finansielle planer, og om forretningsmodell og strategi er levedyktig og bærekraftig over tid. «Levedyktighet» avgjøres av analyse av foretakets nåværende forretningsmodell og mulighet til å skape akseptabel avkastning i løpet av neste tolv måneders periode. «Bærekraftig» vurderes gjennom analyser av forretningsmodell og strategi i et lengre tidsperspektiv. Formålet med vurderingen er å få et overblikk over risikoen foretaket er eller kan bli utsatt for, eventuelle svakheter og sårbarheter, og foretakets inntjeningssevne, samt evne til å bygge kapital over resultatet fremover i tid, gitt foretakets risikoappetitt og finansielle situasjon. Forretnings- og

strategisk risiko inngår ikke i beregningen av pilar 1 kapitalkrav. Foretaket har besluttet at strategisk risiko skal være moderat.

For Kreditor Finans vil forretningsrisiko først og fremst knytte seg til foretakets mulighet og evne til å investere i nye lønnsomme porteføljer. Dersom foretaket ikke klarer å levere i henhold til fastsatt forretningsplan vil foretaket få problemer med å nå sine finansielle mål, noe som igjen svekker kapitaloppbygging og med det fremtidig vekstevne. Foretakets allerede kjøpte porteføljer (back book), vil likevel gi en løpende kontantstrøm som vurderes å være i stand til å dekke kostnadsnivået og gi en viss avkastning for eier.

Kreditor-konsernet, inklusiv Kreditor Finans, hadde et strategisk skifte i 2024. I 2025 ble ny strategisk plan for perioden 2025-2029 vedtatt og for Kreditor Finans innebærer den å opprettholde markedsandel i det norske NPL markedet.

Kreditor Finans finansieres gjennom morselskapet Kreditor. Kreditor Finans sin evne til å investere i nye porteføljer avhenger derfor av fundingsituasjonen i morselskapet. Morselskapet hadde en utfordrende periode i etterkant av sammenslåingen av Modhi og Kreditor i 2022 t.o.m. 2023. Kreditor ble rekapitalisert av sin største eier SpareBank 1 Gruppen i 2024. Gjennom 2025 er konsernets rentebærende gjeld og rentekostnader redusert. Kreditor-konsernet rapporterte et resultat etter skatt på MNOK 349 for 2025, en forbedring på MNOK 561 fra 2024. Per 31.12.2025 hadde konsernet en egenkapitalandel på 43 %. Den rentebærende gjelden utgjorde 3,4 mrd. kroner og gjennom refinansiering av et obligasjonslån i februar 2026, er første låneforfall i 2029. 31.12.2025 hadde konsernet en ubenyttet trekkramme på vel 1 mrd. kroner. Kreditor konsernet og Kreditor Finans har derfor styrket sin finansielle posisjon vesentlig gjennom 2025, og Kreditor Finans sin mulighet til å konkurrere i NPL markedet innenfor strategisk ambisjon vurderes derfor ikke å være begrenset av finansiell kapasitet.

Kreditor Finans sin evne til å prise porteføljekjøp riktig og følge opp innfordringskontrakten med Kreditor er viktig for inntjeningen i foretaket. For Kreditor Finans har utviklingen av inkassosatsene liten betydning for inntekter og kostnadsnivå. Sammensettingen av den kjøpte fordringsmassen består primært av hovedstol og renter. Salærene utgjør en begrenset andel. Innfordringskontrakten mellom partene er priset med avtalte provisjonssatser av faktisk innfordrede beløp.

Kreditor Finans kjøper porteføljer i det norske markedet primært fra andre finansinstitusjoner. Det betyr at det er en konsentrasjon rundt misligholdte forbrukslån. Foretaket har opparbeidet kompetanse på å vurdere slike krav og har analysemodeller som kalkulerer oppgjørssannsynlighet og lønnsomhet på porteføljenivå. Gjennom kvartalsvise verddivurderinger får foretaket tidlige signaler på hvordan enkeltporteføljer utvikler seg i forhold til kalkylen som lå til grunn for kjøp.

Innføringen av Gjeldsregisteret er vurdert å være positivt for NPL markedet. Selv om det har redusert antallet porteføljer i markedet, har de aktuelle porteføljene bedre kvalitet. Grunnet landspesifikk regulering av NPL, er Norge fortsatt et marked med begrenset konkurranse fra internasjonale aktører. Kreditor Finans har opparbeidet en relativt stor datamengde for det norske markedet, og har derfor et godt grunnlag for sine analyser. Konkurrenter med mindre datatilgang oppleves å prise skarpere. Det medfører at Kreditor Finans kan tape i konkurransen, men foretakets strategi er lønnsomhetsbasert fremfor volumbasert.

I 2025 investerte Kreditor Finans totalt MNOK 487 i nye fordringer. Kreditor Finans har opprettholdt sin markedsposisjon.

Den konsesjonsbelagte virksomheten utføres internt i Kreditor Finans. Kreditor Finans sin forretningsmodell er samtidig basert på at aktivitet som ikke anses som kjernevirksomhet for foretaket, er utkontraktert, i hovedsak til morselskapet. Utkontraktering av innfordringstjenester er vanlig i markedet og det finnes flere inkassoselskap som på relativt kort varsel kan levere tilsvarende tjenester. Innfordring av forfalte pengekrav er dessuten Kreditors kjernevirksomhet, og utkontrakteringsrisikoen knyttet til denne avtalen, vurderes som lav. Utkontraktering av administrative tjenester, støttefunksjoner og annenlinje funksjoner, se virksomhetsbeskrivelse i kapittel 4.2, er omfattende. Risikoen for at Kreditor Finans mangler kapasitet og kompetanse til å ta utkontraktert virksomhet tilbake i foretaket på kort sikt anses som moderat da sårbarheten er begrenset til å gjelde morselskapet.

Kreditor konsernet har etablert policy, standarder og rutiner for utkontraktering. Konserninterne avtaler mellom partene som viser partenes rettigheter og plikter, er utarbeidet i tråd med krav og retningslinjer satt i den styrende dokumentasjonen. Kreditor Finans har risikovurdert utkontrakteringen og meldt avtalene til Finanstilsynet. Oppfølging av utkontrakteringen omtales under operasjonell risiko.

Foretaket har redusert sin forretningsmessige- og strategiske risiko gjennom 2025. Den økonomiske utviklingen for Kreditor Finans har bedret seg gjennom 2025, og tilgang til finansiering av virksomheten er vurdert som god. Fremskrivningene i kapittel 13 indikerer at foretaket vil ha god lønnsomhet fremover.

Kreditor Finans har gjenopptatt sin markedsaktivitet og deltatt i anbudsprosesser og også lyktes i å investere i nye porteføljer til priser som foretaket mener vil gi lønnsomhet fremover. Videre er eiers finansielle posisjon vesentlig styrket, og det er ingen restriksjoner på Kreditor Finans sin aktivitet fremover i forhold til foretakets strategiske plan. Utvikling i innfordring på eksisterende porteføljeinvesteringer følges løpende, og verdivurderinger gjøres minimum hvert kvartal. Hvis foretaket skulle komme i situasjoner hvor vekst uteblir, vil foretaket kunne fortsette driften basert på inntjeningen fra eksisterende porteføljer. Det vil gi lavere lønnsomhet, men med dagens eierstruktur vurderes en slik situasjon å kunne håndteres gjennom dialog og avklaringer.

3.2 Eierrisiko

Kreditor Finans har ingen eierandeler i andre foretak og følgelig er ikke dette en risiko som påvirker foretaket. Risiko knyttet til Kreditor Finans sin eier er omtalt under punkt 3.1. «Forretningsmessig og strategisk risiko».

4 Risiko knyttet til intern virksomhetsstyring

4.1 Virksomhetsstyring i Kreditor Finans

Kreditor Finans sin virksomhetsstyring bygger på Kreditor-konsernets styringsmodellen slik den er beskrevet i Policy for Governance. Styringsmodellen tydeliggjør ansvar og myndighet, prinsipper

for organisering, delegering av fullmakter og beslutningstaking, samt krav om tre forsvarslinjer for å sikre forsvarlig og risikobasert styring og kontroll.

Det er etablert et felles dokumenthierarki som skal understøtte virksomhetens styrings- og kontrollbehov. Den styrende dokumentasjonen omfatter blant annet etiske retningslinjer (Code of Conduct), policyer, fullmakter, instruksjer, standarder, prosesser og rutiner, og gjøres tilgjengelig via konsernets intranett. Overordnet styrende dokumentasjon vedtas av styret i Kreditor Finans, mens konsernovergripende standarder og operasjonell dokumentasjon fastsettes på delegert nivå i konsernet i tråd med styringsmodellen.

Styret i Kreditor Finans har vedtatt sentrale styringsdokumenter, herunder:

- etiske retningslinjer (Code of Conduct)
- policyer for følgende områder: virksomhetsstyring, risikostyring og internkontroll, compliance, personvern, finansiell kriminalitet og sanksjoner, porteføljeinvesteringer og kreditrisiko, utkontraktering, HR samt bærekraft.
- foretakets fullmaktsmatrise
- instruksjer for styrets arbeid, daglig leder og kontrollfunksjoner
- standarder/retningslinjer for sentrale områder, herunder bl.a. godtgjørelse, egnethet, AML/CFT og ICAAP/ILAAP

Formålet med virksomhetsstyringen er å understøtte effektiv og forsvarlig drift gjennom helhetlig og risikobasert styring og kontroll. Dette omfatter pålitelig intern og ekstern rapportering, betryggende administrative og regnskapsmessige prosesser, samt etterlevelse av relevante lover, forskrifter, myndighetskrav og interne retningslinjer. Virksomhetsstyringen skal videre bidra til at foretakets samlede risikoeksponering identifiseres, håndteres og holdes innenfor fastsatte rammer. Styrets årsplan er bygget opp for å ivareta styrets ansvar i virksomhetsstyringen av foretaket.

Foretaket legger til rette for etterlevelse av styringsmodellen gjennom tydelig rolle- og ansvarsforståelse, relevante opplæringstiltak og etablerte ordninger for rapportering og oppfølging av avvik og uønskede hendelser. Slike forhold håndteres i tråd med fastsatte rutiner, herunder egne varslingsordninger som skal sikre forsvarlig, konsistent og uavhengig behandling. Retningslinjene skal bidra til at rapportering i god tro kan skje uten risiko for gjengjeldelse.

Det er tydelig kommunisert at alle som arbeider for Kreditor er ansvarlige for å etterleve den styrende dokumentasjonen, og at den enkelte leder er ansvarlig for etterlevelse i egen linje. I Code of Conduct er det lagt stor vekt på å beskrive ønsket kultur. Gjennom opplæringsaktiviteter, tilrettelagte systemer for avvikrapportering og varsling, bedriftsinterne kommunikasjonsløsninger, allmøter og tilpassede møtestrukturer for ulike deler av virksomheten, er det lagt til rette for at den enkelte leder og medarbeider skal forstå hvilken kultur og atferd som ønskes og kreves.

Det er etablert opplæringsprogram i en kombinasjon av pålagte og frivillige aktiviteter, E-læring benyttes når det er hensiktsmessig. Nyansatte gjennomgår eget program som skal sette dem i stand til å utføre sitt arbeid på en god og forsvarlig måte. Alle nyansatte gjennomgår et fysisk kurs i risikostyring, compliance og personvern, herunder virksomhetsstyring. Den enkelte leder er ansvarlig for å følge opp egne medarbeideres opplæring.

4.2 Organisering av og rammeverk for internkontroll og risikostyring

Virksomhetsstyringen er etablert for blant annet å sikre god risikostyring og internkontroll. Organiseringen følger prinsippene satt i Policy for governance, og tilhørende instruksjoner for kontrollfunksjonene, mens rammeverket følger av prinsipper og føringer satt av Policy for risk management and internal control.

Foretaket gjennomfører minimum årlig risikokartlegging med utgangspunkt i styrevedtatt risikokategorier (se eget punkt om risikoappetitt). Risiko vurderes i tre dimensjoner: iboende, nåværende og fremtidig risikonivå. Det etableres tiltak som skal styre risiko i ønsket retning, og hvert tiltak tildeles ansvar og tidsfrist. Risiko og tiltak følges opp gjennom året via kontrollaktiviteter og rapporteres til styret gjennom risikorapporter og daglige leders årlige internkontrollrapport.

Rammeverket for risikostyring og internkontroll er videre operasjonalisert gjennom konsernfelles prosesser, maler og rutiner. Dette inkluderer etablerte metoder for risikovurdering, gjennomføring og oppfølging av internkontroll og andrelinjekontroller, samt rutiner for håndtering av interessekonflikter og regulatorisk overvåking.

Kreditor Finans har organisert risikostyring og internkontroll etter prinsippet om tre forsvarslinjer:

Første forsvarslinje eier og håndterer risiko i den daglige driften av foretaket. Det omfatter ansvar for å forstå og identifisere risikoer samt iverksette nødvendige risikoreducerende tiltak og internkontroll. Første forsvarslinje er også ansvarlig for etterlevelse i egen virksomhet.

Andre forsvarslinje består av foretakets kontrollfunksjoner, herunder risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen. Kontrollfunksjonene skal være uavhengige av førstelinje og skal ikke fatte beslutninger tilknyttet aktiviteter som kontrollfunksjonene overvåker. Leder for risikostyring og compliance rapporterer jevnlig, og ved behov, direkte til daglig leder og styret.

Kvartalsvis rapportering til styret og ledelsen i Kreditor Finans omfatter status, vurderinger og foreslåtte tiltak knyttet til risikostyring og compliance, samt umiddelbart ved kritisk etterlevelsrisiko. Kreditor Finans har utkontraktert risikostyrings- og compliancefunksjonen, samt personvernombudsrollen, til morselskapet Kreditor. Leder for risikostyring og compliance kan ikke avsettes uten samtykke fra styret.










Compliancefunksjonen utarbeider en årlig compliance-plan for overvåking og kontroll av etterlevelsen i foretaket som vedtas av styret.

Tredje forsvarslinje, internrevisjonsfunksjonen, gir uavhengig vurdering av virksomheten, og kontrollerer at foretaket er organisert på en forsvarlig måte og drives i samsvar med gjeldende krav. Kreditor og Kreditor Finans har organisert internrevisjon som en utkontraktert tjeneste til EY. Kreditor Finans har inngått egen internrevisjonsavtale med firmaet. Internrevisor utarbeider årsplan som vedtas av foretakets styre.

4.3 Risikoappetitt

Kreditor-konsernet har fastsatt risikoappetitt for de vesentligste risikokategoriene. Risikoappetitten gjelder for alle selskaper i konsernet, og er vedtatt av styret i Kreditor Finans gjennom Policy for risk management and internal control. Risikoappetitten fastsetter overordnede rammer for hvilken risiko foretaket kan akseptere, og benyttes som styringsparameter i risikovurderinger, prioritering av tiltak, beslutningsunderlag samt rapportering og oppfølging i ledelse og styre.

Risikoappetitten er definert per risikokategori, slik det vises i tabellen under, og følges opp gjennom foretakets risikostyrings- og internkontrollprosesser.

Risk categories	Risk appetite statement
STRATEGIC RISK 	Kredinor shall have a <u>moderate</u> strategic risk, and the profitability shall ensure that the Group manages its obligations/expenses and at the same time has the ability to deliver competitive return and create revenue growth in order to deliver on its targets of growth.
FINANCIAL RISK Liquidity risk 	Kredinor shall have a <u>low</u> liquidity risk which is adapted to the day-to-day operations. Levels of liquidity to be maintained in the Group shall be established. The liquidity buffer shall be adapted to day-to-day operations.
FINANCIAL RISK Funding risk 	Kredinor shall have a <u>moderate</u> financial risk that ensures financing of ongoing operations and targets of growth. Kredinor shall at all times ensure sufficiently stable and long-term financing in relation to its assets. This means that the long-term financing must cover financing of assets that cannot normally be recovered in one year. Long-term funding shall normally be adapted to a maturity structure of 2-5 years, depending on the size of the financing.
FINANCIAL RISK Credit risk 	Kredinor shall have a <u>moderate</u> credit risk and limit exposure to individual industries and clients.
FINANCIAL RISK Market risk 	Kredinor shall have <u>moderate</u> market risk and shall balance its positions in interest-bearing financial instruments, equity instruments (shares, bonds or short-term paper) and currencies in such a way that changes in market prices do not impair the group's cash flow and/or balance sheet values. Kredinor shall invest surplus liquidity in low risk instruments. The risk appetite is however set to moderate level due to capital-light investments that have inherent risk.
OPERATIONAL RISK 	Kredinor shall have <u>low</u> operational risk and no single incident may significantly damage its financial position or its reputation.
COMPLIANCE RISK 	Kredinor shall have a <u>low</u> risk appetite for compliance risk and shall not be exposed to reputational risk as a result of non-compliance. Kredinor shall not only assess whether an act is legally lawful, but also whether actions comply with good ethics and norms.
REPUTATIONAL RISK 	Kredinor shall have a <u>low</u> reputational risk appetite and shall not be exposed to reputational risk as a result of non-compliance or breach of Kredinor's values, ethical principles and norms.
SUSTAINABILITY RISK 	Kredinor shall have a <u>low</u> risk appetite for sustainability, and shall actively work to improve its sustainability, reduce its climate risk, become climate neutral and take social responsibility. Kredinor has zero tolerance for discrimination, harassment, bribery and corruption, and emphasize accountability, transparency and efficiency, and rule of law at all levels.

5 Kreditrisiko

Kreditrisiko defineres som risikoen for tap som følge av at foretakets kunder og motparter ikke rettidig møter sine kredittforpliktelser. Kreditor Finans sin forretningsmodell er i hovedsak å investere i forfalt gjeld, NPL porteføljer. For Kreditor Finans oppstår derfor kreditrisiko primært ved at verdien på enkeltporteføljer viser seg å være lavere enn det som lå til grunn på investeringsstidspunktet. I slike tilfeller må foretaket skrive ned verdien av porteføljen.

Foretaket plasserer sin overskuddslikviditet og har kreditrisiko på slike plasseringer i form av motpartsrisiko.

Kreditor Finans skal ha porteføljer med en kvalitet og sammensetning som sikrer lønnsomhet på kort og lang sikt, og som er forenlig med en moderat risikoappetitt.

Det er beregnet et pilar 1-kapitalkrav for kreditrisiko på MNOK 743 og et pilar 2-kapitalkrav på vel MNOK 12,4 ved utgangen av 2025.

5.1 Styring og kontroll av kreditrisiko og porteføljekvalitet

Risiko for tap på investeringer avhenger blant annet av fordringens størrelse, tid til endelig forfall, sannsynlighet for tap og eventuelle sikkerhetsverdier. Kreditor Finans sin tapsrisiko i denne sammenheng knytter seg til forholdet mellom innfordret beløp og den prisen som Kreditor Finans ga for porteføljen ved kjøpstidspunktet. For å oppnå størst mulig fortjeneste er både porteføljeprising og porteføljeforvaltning to svært avgjørende driftsrelaterte faktorer. Konjunkturedringer som kan påvirke debitorers betjeningsevne, vil også kunne påvirke innfordringsnivået.

Kreditor Finans har etablert en tydelig virksomhetsstyring som skal sikre kontroll over investeringsbeslutninger og oppfølging av faktiske prestasjoner knyttet til gjennomførte investeringer.

Med utgangspunkt i Policy for investments and credit risk har foretaket utarbeidet prosessbeskrivelser som omhandler porteføljeforvaltning, clearing, verdsettelse i kjøpsprosess, verdsettelse av porteføljer i balansen og informasjonsoppbevaring. Formålet er å ha kontroll med foretakets risiko knyttet til investering i porteføljer og forvaltning og utvikling av disse. Forhold som er sentrale for å styre og kontrollere kreditrisiko og porteføljekvalitet. Dette er nærmere omtalt under operasjonell risiko, kapittel 10.

For å unngå feilprising av porteføljer foretar Kreditor Finans kvalifiserte porteføljeanalyser basert på tilgjengelig porteføljedata. Analysen skal gi tilstrekkelig grunnlag for å estimere fremtidig innfordring på porteføljen (volum og varighet). Faktisk innfordring måles løpende mot prognose. Kvartalsvis foretas det en verdivurdering av porteføljene og ved eventuelle avvik mellom faktisk innfordring og prognosen gjøres det vurdering av om prognosen må justeres.

Det skal kun kjøpes porteføljer i bransjer hvor Kreditor Finans har tilstrekkelig kompetanse til å kunne gi gode estimater for lønnsomhet i investeringene. Gjennom analysearbeidet skal det tilstrebes en kontinuerlig forbedring av virksomhetens risiko knyttet til kjøpspris. For å redusere omdømme- og kreditrisiko knyttet til porteføljekjøpene, skal det foretas en vurdering av

porteføljeselger forut for et eventuelt kjøp. Det skal ikke kjøpes porteføljer som utgjør en uakseptabel risiko for at Kreditor Finans medvirker til ulovlige og uetiske handlinger og/eller unnlatelser, korrupsjon, hvitvasking, terrorfinansiering eller andre misligheter.

Under vises faktisk innfordring i 2025 mål mot prognostisert innfordring. Dette omtales som innfordringsresultat (collection performance). Som tabellen viser, har innfordringsresultatet vært positivt i alle perioder.

Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025
107,3 %	114,1 %	110,8 %	118,3 %

Tabell 3. Utviklingen i faktisk innfordring målt mot prognose for Kreditor Finans i 2025

I 2025 har de kvartalsvise verdivurderingene av porteføljene resultert i oppskrivninger i hvert kvartal på til sammen 206,4 mill. kr. Utviklingen er vist under.

Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025
18,0 mill. kr	57,9 mill. kr	61,2 mill. kr	69,3 mill. kr

Tabell 4. Oppskrivning av porteføljeværdier for Kreditor Finans i 2025

Kreditor Finans benytter analyser og data fra Moody's for å vurdere konjunkturømfintligheten i porteføljen. Denne informasjonen inkluderes i kvartalsvise scenarioanalyser og viser lav korrelasjon mellom makro og innfordring. Det er en statistisk signifikant faktor knyttet til forholdet mellom rente og betalingsevne, men signifikansen er lav. For Kreditor Finans vurderes konjunkturedgang primært å lede til utsatt innfordring, ikke bortfall av innfordring. Dette vurderes å gi begrenset reduksjon i lønnsomhet.

5.2 Utlånsvekst

Kreditor Finans sin vekst varierer avhengig av antall kjøpte porteføljer, og det ligger derfor i foretakets natur at veksten vil variere i perioder. Dette vil avhenge av resultat, konkurranse- og markedssituasjon samt eiernes investeringsvilje. Risikoen i denne sammenheng inngår og hensyntas i prisen for hver enkelt portefølje.

Kapitalkravet i pilar 1 øker i takt med utlånsveksten. Høy utlånsvekst stiller særskilte krav til en forsvarlig kredittgivningsprosess, oppfølging, overvåking og rapportering og kan derfor innebære elementer av operasjonell risiko. Styret vurderer at foretakets rutiner for overvåking og risikorapportering, der kontantstrømmen fra hver enkelt portefølje overvåkes løpende, ikke svekkes ved økt volum, og at disse er tilstrekkelige til å håndtere risikoen som følger av vekst i porteføljekjøp. Kreditor Finans har, som beskrevet over, utkontraktert inkassoaktiviteter til

morselskapet som har lang erfaring med inndrivelse og er underlagt strenge krav til internkontroll og håndtering av operasjonell risiko.

Det stilles videre betydelig kapitalkrav for kredittrisiko under pilar 1 gjennom 100 prosent vektning for tilnærmet hele fordringsmassen.

Kreditor Finans sin strategi er lønnsom vekst og foretaket ønsker å opprettholde sin markedsandel. I perioden 2022 t.o.m. 2025 har veksten variert betydelig. Ultimo 2022 kjøpte foretaket en stor portefølje som bidro til høy vekst i det året. Gjennom store deler av 2023 og t.o.m. 1. kvartal 2024 hadde foretaket investeringsstopp. I 2024 var det ellers lite tilgang på porteføljer og Kreditor Finans vant få prosesser grunnet restriktive kalkyler. I 2025 tok investeringsaktiviteten seg opp, men den var innenfor strategiske rammer og finansielle planer.

5.3 Porteføljekvalitet

Kreditor Finans sin forretningsmodell er primært å kjøpe og forvalte allerede misligholdte og nedskrevne fordringer. Fordringsmassen balanseføres ved anskaffelse til virkelig verdi (kjøpesummen inklusive direkte transaksjonsutgifter) og kjøpes til sterkt rabatterte priser som historisk varierer fra 10-90 prosent av rest hovedstol, avhengig av blant annet bransje og porteføljens gjennomsnittsalder ved kjøp.

Finansieringsvirksomhet, herunder å kjøpe og inndrive porteføljer av pengekrav anses i tråd med annen finansieringsvirksomhet å være konjunkturfølsom, ved at betalingsevnen hos debitorerne kan reduseres i lavkonjunkturer.

Fordringens balanseførte verdi er lav, målt mot hovedstol og andre kravposter. Den balanseførte verdien reflekterer imidlertid det som forventes innfordret gjennom den enkelte porteføljes avskrivningsperiode. En antatt forsiktig forventning av innfordringsnivået fremover representerer en viss tapsbuffer.

Feilprising av porteføljer vurderes som den største risikoen knyttet til porteføljekvaliteten. Kreditor Finans sin største enkeltportefølje utgjør 1,3% av den totale bokførte porteføljeverdien. Kreditor Finans har mange års erfaring med finansieringsvirksomhet, herunder å kjøpe og inndrive porteføljer av pengekrav, noe som har gitt foretaket solid kompetanse til å vurdere og analysere porteføljekvaliteten. I tillegg har Kreditor Finans gode datagrunnlag og analyseverktøy som ligger til grunn for foretakets verdivurderinger.

Kreditor Finans sine porteføljer er godt diversifisert når det kommer til geografi og enkeltengasjementer, som vurderes som et risikoreduserende element når det kommer til vurdering av foretakets kredittrisiko. Det vurderes følgelig som et risikoreduserende element at foretaket ikke har noen store enkeltengasjementer knyttet til sin portefølje. Dette er nærmere beskrevet i neste avsnitt om konsentrasjonsrisiko.

Gjennom tett oppfølging av innfordringsaktivitetene utført av morselskapet, har Kreditor Finans etablert en komplett struktur og kontroll som samlet sett tar ned risikoen for underprestering av innfordringsforventningene som ligger til grunn for balanseverdien. Se punkt 8.1 og 10.2.1.

Det stilles betydelig kapitalkrav for kredittrisiko under pilar 1 gjennom 100 prosent vekting for tilnærmet hele fordringsmassen.

5.4 Konsentrasjonsrisiko

Finanstilsynets veiledning fokuserer på konsentrasjonsrisiko i bedriftsporteføljen, og metodene som er presentert i veiledningen er derfor ikke relevant for vurdering av konsentrasjonsrisiko i Kreditor Finans sine porteføljer som hovedsakelig består av engasjementer mot privatpersoner bosatt i Norge.

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for tap som følge av manglende diversifisering i foretakets kredittportefølje, eksempelvis som følge av høy konsentrasjon mot enkeltkunder, geografiske områder og enkelte bransjer og sikkerheter med samme risikoegenskaper.

Kreditor Finans sine kreditorforpliktelser er spredt over svært mange ulike debitorer. De 10 største debitorene har en total gjeld på cirka 0,7 prosent av den totale gjeldsmassen, og den største debitoren står for 0,1 prosent. 99 prosent av debitormassen er privatpersoner. Av de juridiske debitorene, er det ingen bransjer som utgjør en konsentrasjonsrisiko.

Som en del av vurderingen av konsentrasjonsrisiko er det også vurdert hvorvidt det bør settes av kapital for konsentrasjonsrisiko som følge av konsentrasjon rundt produkter. Ved slutten av 2025 var mesteparten av utestående saldo knyttet til krav som tidligere var forbrukslån, etterfulgt av krav knyttet til tidligere kredittkort. Ettersom alle kravene er misligholdt, er sammenhengen mellom produktkategori og risikoen for at skyldnere betaler tilbake en lavere andel av gjelden allerede kvantifisert i selskapets forventede innfordring, *Estimated Remaining Collection (ERC)*, per portefølje. Denne risikoen er dermed hensyntatt, og det beregnes ikke ekstra kapital for konsentrasjonsrisiko knyttet til produkter.

I tillegg har foretaket utviklet en egen makromodell som benyttes i verdivurderingen av porteføljene. Som en del av dette arbeidet er det gjennomført scenarioanalyser av potensielle makroøkonomiske effekter, for eksempel renteoppgang, som kan påvirke forventet innfordring. Disse effektene innarbeides som et andre lag i den justerte ERC. På bakgrunn av denne metodikken vurderes det ikke som nødvendig å hensynta konsentrasjonsrisiko i forbindelse med makroøkonomiske hendelser.

5.5 Forward-flow-avtaler

Kreditor Finans har forpliktet seg til å kjøpe fordringer som møter avtalte betingelser over en kommende tidsperiode gjennom sine forward-flow-avtaler. Det foreligger alltid en øvre grense for maksimal kjøpsramme, og perioden som avtales er tidsbegrenset.

I pilar 1 kapitalkravsregninger vektet forward-flow-avtaler etter samme retningslinjer som for one-off-kjøp av porteføljer (kjøp ved enkelttransaksjon). Dette innebærer at for forward-flow-avtaler hvor kjøpesummen er mindre enn 80 prosent av saldoen, benyttes en risikovekt på 100 prosent. Det forutsettes videre at fremtidige forward-flow-kjøp gjøres til maksimal forpliktelse/ramme.

Pilar 1 kapitalkravet for forward-flow avtaler er konservativt og i perioder hvor Kreditor Finans har aktive forward-flow-forpliktelser vurderes kapitalkravet under pilar 1 i tilstrekkelig grad å dekke kredittrisikoen for slike avtaler. Per 31.12.2025 hadde Kreditor Finans ingen aktive forward-flow-forpliktelser.

5.6 Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er definert som risikoen for at foretakets motparter ikke innfrir sine forpliktelser overfor Kreditor Finans. Kreditor Finans er eksponert for motpartsrisiko gjennom sine plasseringer av overskuddslikviditet i form av bankinnskudd. Kreditor Finans plasserer ikke overskuddslikviditet i noen verdipapirer.

Bankinnskudd plasseres kun hos banker med lav kredittrisiko. Kreditor Finans har plassert bankinnskudd i DNB. Kreditor Finans legger til grunn samlede innskudd på rundt MNOK 50 for perioden 2026 til og med 2028. Da motparten er en bank med lav kredittrisiko, anses motpartsrisikoen i Kreditor Finans å være tilstrekkelig ivaretatt av det regulatoriske minstekravet til kredittrisiko under pilar 1 der eksponeringer mot banken der Kreditor Finans har bankinnskudd, vektet med 20%.

Kreditor Finans har ikke derivater, og det er derfor ikke relevant å vurdere kapitalbehov knyttet til motpartsrisiko i derivatportefølje.

6 Markedsrisiko

Med markedsrisiko menes risiko for tap som følge av svingninger i aksjekurser, kredittspreader, renter og valutakurser.

Kreditor Finans kjøper, som tidligere beskrevet, primært porteføljer bestående av forfalte lån og kreditter rettet mot privatmarkedet i Norge, finansiert gjennom en kombinasjon av langsiktige og kortsiktige lån i NOK. I denne sammenhengen kan endringer i markedsforhold, som for eksempel renteendringer, føre til høyere markedspriser og redusert konkurransevne for foretaket, noe som kan påvirke både foretakets resultater og dets evne til å vokse.

For Kreditor Finans er relevant risiko knyttet til renter, da foretaket ikke har handelsportefølje eller risiko knyttet til aksjer, valuta, eiendom eller andre typer relatert risiko. Det er derfor ikke avsatt kapital under pilar 1 for markedsrisiko.

6.1 Renterisiko

Renterisiko oppstår på grunn av ulik rentebinding på gjeld og eiendeler, hvorpå verdien av gjeld og eiendeler vil utvikle seg ulikt ved endringer i markedsrente. Etter kapitalkravsregelverket beregnes det ikke pilar 1-krav for renterisiko.

Renterisiko måles og rapporteres som den samlede verdiendringen på balanseposter og utenom-balanseposter (EVE – economic value of equity), samt effekt på resultatet (NII – net interest income), ved skift i rentekurven.

Renterisikoen er vurdert med utgangspunkt i EBAs retningslinjer for styring av renterisiko i bankboken, hvor effekten på markedsverdien av de rentesensitive instrumentene er beregnet i henhold til de seks foreskrevne sjokkscenariene.

Kjøpte gjeldsporteføljer verdivurderes og neddiskonteres med en fast rentesats i henhold til effektiv rente-metoden under IFRS 9. Det følges regelmessig med på kostnader og investeringer som må til for forsvarlig og varig forvaltning av porteføljene. I tillegg følges det månedlig med på innfordringsnivå som kvartalsvis måles opp mot forventet innfordringsnivå (ERC).

Finansieringsstrukturen til Kreditor Finans er bygget opp slik at Kreditor Finans har lånefasiliteter hos morselskapet til fast rente og løpetid som er tilpasset løpetiden på forventet innfordring på låneporteføljene.

Endringer i markedsrenter vil ikke påvirke selskapets resultatregnskap de neste 12 månedene som følge av at både renteinntekter og rentekostnader har fast rente.

De seks sjokkscenariene viser imidlertid at netto økonomisk verdi (markedsverdien) av balansen vil bli påvirket. Selskapet har i utgangspunktet god balanse mellom forfallstidspunkt på fastrentelån fra morselskapet og forventede kontantstrømmer fra de kjøpte låneporteføljene, men noe gjenværende risiko relatert til endringer i rentekurven vil det være. Det er scenario 5 med en økning i korte renter med 300 basispunkter som medfører størst endring i økonomisk verdi for Kreditor Finans. Dette scenariet viser behov for et pilar 2-tillegg på 68,6 MNOK. Det vurderes følgelig at Kreditor Finans er utsatt for renterisiko.

6.2 Andre typer markedsrisiko

Aksjekursrisiko

Kreditor Finans har ikke finansielle plasseringer i aksjer eller andre verdipapirer, og er dermed ikke eksponert for aksjerisiko. Foretakets overskuddslikviditet er kun plassert i bankinnskudd. Risikoen er nærmere beskrevet i punkt 5.6.

Valutarisiko

Kreditor Finans sine eiendeler er kun i NOK. Foretaket har ikke finansiering i utenlandsvaluta, og heller ingen inntekter eller kostnader i en annen valuta enn NOK. Kreditor Finans er dermed ikke utsatt for valutarisiko og det er derfor ikke relevant å vurdere kapitalbehov under pilar 2 for valutarisiko. Det er heller ikke avsatt kapital etter pilar 1 for valutarisiko.

Eiendomsrisiko

Kreditor Finans har ikke investeringer i eiendommer og foretaket er dermed ikke utsatt for eiendomsrisiko og det er derfor ikke relevant å vurdere kapitalbehov under pilar 2 for eiendomsrisiko. Det er heller ikke avsatt kapital etter pilar 1 for eiendomsrisiko.

Annen vesentlig markedsrisiko

Kreditor Finans har ikke annen vesentlig markedsrisiko og foretaket har derfor ikke vurdert kapitalbehov under pilar 2 for annen markedsrisiko. Det er heller ikke avsatt kapital etter pilar 1 for slik risiko.

7 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser og systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. For Kreditor Finans omfattes risiko for eventuell manglende kvalitet og robusthet i prosesser knyttet til foretakets konsesjonspliktige kjernevirksomhet, dvs. analyse, verdivurderinger og beslutningsgrunnlag ved porteføljeinvesteringer samt løpende oppfølging av porteføljeutvikling og regnskapsmessig verdsettelse. Kredittrisikoen er omtalt i kapittel 5.

Operasjonell risiko omfatter også risiko knyttet til prosesser og oppgaver som Kreditor Finans har utkontraktert til morselskapet. Styring og kontroll med utkontraktert virksomhet er derfor en vesentlig del av foretakets operasjonelle risiko. Risiko knyttet til etterlevelse av sentralt regelverk og bærekraftsrisiko omhandles også i etterfølgende beskrivelse av operasjonell risiko.

Kreditor Finans har fastsatt en lav risikoappetitt for operasjonell risiko. Foretakets virksomhetsstyring og rammeverk for risikostyring og internkontroll skal bidra til at operasjonell risiko identifiseres, vurderes og håndteres på en helhetlig måte, og holdes innenfor styrets vedtatte rammer. I etterfølgende beskrives de operasjonelle risikoområdene som styret vurderer som mest sentrale for foretakets risikobilde og kapitalvurdering.

7.1 Risiko knyttet til porteføljeinvesteringer

Operasjonell risiko i Kreditor Finans sin kjernevirksomhet knytter seg blant annet til risiko for feil eller mangler i analyser, modeller, datagrunnlag og beslutningsprosesser, som kan medføre feilprising ved kjøp og påfølgende lavere realisert avkastning enn forutsatt. Risikoen knytter seg både til kvaliteten på det mottatte porteføljedatagrunnlaget, modellforutsetningene som benyttes ved prising, og til den løpende oppfølgingen av om porteføljene utvikler seg i tråd med de forutsetninger som lå til grunn på kjøpstidspunktet.

Det er etablert prosesser og oppfølgingsstrukturer med utgangspunkt i foretakets virksomhetsstyring og spesifikt Policy for investments and credit risk med tilhørende prosesser og rutiner, samt mandater og fullmakter.

Det er etablert modeller både for å prise porteføljer og for løpende oppfølging og verdivurderinger av porteføljene som allerede er kjøpt. I investeringskalkylene benyttes data mottatt fra porteføljeselger i kombinasjon med foretakets data for tilsvarende type porteføljer. For porteføljene som ligger i fordringsmassen vurderes det fortløpende om porteføljenes faktiske kontantstrømsutvikling og realiserte avkastning er i samsvar med investeringsforutsetningene. Innfordringsnivå og aktivitetsnivå for porteføljene er sentrale indikatorer. Innfordringsresultat (collection performance), vurdert opp mot etablerte prognoser (ERC – Estimated remaining collection), er sentralt i løpende vurdering av porteføljeverdier, regnskapsmessig verdsettelse og

forventet avkastning. Utviklingen i aktivitetsnivået i porteføljene følges særskilt, ettersom endringer i aktivitetsnivå kan påvirke innbetalingsforløpet over tid.

Samlet gir dette Kredinor Finans et grunnlag for å identifisere avvik fra investeringsforutsetningene, vurdere behov for justeringer i verdsettelse eller forventninger (ERC), og sikre at porteføljene utvikler seg i tråd med foretakets risikoprofil og avkastningsmål. Oppfølgingen av porteføljeutvikling inngår som del av foretakets ordinære styrings- og beslutningsprosesser knyttet til investeringer, og bidrar til å redusere operasjonell risiko gjennom tidlig identifisering av forhold som kan påvirke porteføljenes verdi og lønnsomhet.

7.2 Risiko knyttet til utkontraktert virksomhet

Kredinor Finans har utkontraktert en rekke oppgaver til Kredinor AS. Her vurderes den operasjonelle risikoen knyttet til styring og oppfølging av utkontraktert virksomhet.

Den utkontrakerte virksomheten omfatter både operative leveranser som direkte understøtter foretakets kjernevirksomhet, og støtte- og kontrollfunksjoner som er nødvendige for forsvarlig drift, regulatorisk etterlevelse og god virksomhetsstyring.

Den operasjonelle risikoen ved utkontraktering er knyttet til foretakets evne til å ha tilstrekkelig oversikt, kontroll og oppfølging av den utkontrakerte virksomheten for å forvise seg om at utkontrakerte leveranser holder avtalt kvalitet og stabilitet. Avvik mot dette kan medføre økonomisk tap, feil i rapportering og beslutningsgrunnlag eller negative konsekvenser av regulatorisk art eller for foretakets omdømme.

Utkontraktering av innfordring påvirker Kredinor Finans sin løpende kontantstrøm og derigjennom porteføljeverdi, mens utkontraktering av IKT-tjenester påvirker funksjonalitet og stabilitet i foretakets evne til å opprettholde kontinuitet i kjernevirksomheten. Utkontraktering av innfordring og IKT-leveranser omtales derfor særskilt i punktene 7.2.1 og 7.2.2.

Utkontraktering av andre tjenester som annenlinjefunksjoner, personvernombud, regnskap og rapportering, samt andre styrings- og kontrollstrukturer kommenteres ikke særskilt, men omfattes av etterfølgende beskrivelse som gjelder for all type utkontraktering.

Daglig leder i Kredinor Finans er hovedansvarlig for å påse at Kredinor leverer avtalte tjenester med rett kvalitet, til avtalt tid og kost, i tråd med inngåtte avtaler. Policy for outsourcing, med tilhørende standarder og rutiner gjelder også for intern utkontraktering. Foretaket har i tillegg utarbeidet en egen rutine for oppfølging av utkontrakteringsavtalen med morselskapet.

For utkontrakerte oppgaver er det etablert KPI-er og minimumskrav til kritiske leveranser. Disse følges opp gjennom løpende rapportering og styringsdialog. Andrelinjefunksjonene arbeider etter planer som er godkjent av styret og rapporterer til styret. Økonomisk og finansiell rapportering inngår også i styrets løpende oppfølging av foretaket.

Fra 2025 inngår utkontraktering som eget risikoområde i compliance rapporteringen. Foretaket vurderer dette hensiktsmessig, gitt omfanget av utkontraktert virksomhet og at den omfatter aktiviteter og roller som anses å være kritiske eller viktige for foretaket. Dette styrker styrets og

ledelsens samlede oversikt over risikoen knyttet til utkontrakterte leveranser og gir et tydeligere grunnlag for oppfølging av eventuelle svakheter og forbedringsbehov.

Som del av leveransen av utkontrakterte tjenester benytter Kreditor AS underleverandører, særlig innen IKT-området. Kreditor Finans har vurdert at dette skjer innenfor etablert rammeverk for styring og kontroll, som inkluderer styrende dokumenter og bl.a. krav til regelmessige risikovurderinger av utkontrakterte parter/systemer. For nærmere beskrivelse av utkontraktering av IKT-virksomhet se punkt 7.2.2 Utkontraktert IKT leveranse.

7.2.1 Utkontraktert innfordring (inkasso)

Innfordring av Kreditor Finans sine fordringer er utkontraktert til Kreditor AS i henhold til inngått avtale om levering av inkassotjenester. Denne type utkontraktering er vanlig i markedet og Kreditor AS som utfører disse tjenestene har innfordring som sin kjernevirksomhet. Den operasjonelle risikoen knyttet til innfordring relaterer seg dermed til styring, oppfølging og kontroll av den utkontrakterte leveransen, herunder risiko for mangelfull utførelse, brudd på regelverk, svak debitorbehandling eller utilstrekkelig oppfølging av avtalte leveransekrav.

Kreditor har en dedikert operativ avdeling som utfører innfordring på Kreditor Finans sine porteføljer. Det er etablert fullmakter og klare roller for innfordringsoppdraget, og leveransen gjennomføres basert på etablerte prosesser og rutiner som er tilpasset innfordring av Kreditor Finans sine krav for å sikre en ensartet og regelstyrt korrekt gjennomføring av innfordringstiltakene. Prestasjon og utvikling i leveranser følges opp gjennom både KPI-er og gjennom risikorapporteringen til ledelsen og styret. Det er vurdert at det er stabile leveranser med god kvalitet.

Som del av leveransen har Kreditor AS, som oppdragstaker, etablert kontrollaktiviteter og rapporteringslinjer for utøvelse av inkassovirksomheten. Dette omfatter både førstelinjekontroller i form av kontrollrapporter og stikkprøvekontroller, samt andrelinjekontroller og internrevisjoner. Kontrollmiljøet og oppfølgingen skal bidra til at innfordringstiltak iverksettes til rett tid og på en måte som ivaretar både oppdragsgiver (Kreditor Finans) og debitorene, herunder hensyn til god inkassoskikk og relevante forbrukerrettigheter. Kreditor Finans benytter innfordringsresultat (collection performance) som et sentralt måltall for porteføljenes løpende utvikling. Foretaket har i tillegg tilgang til styringsinformasjon som viser aktivitetsnivå på, innbetalingsforløp og samlet innfordringsresultat for porteføljene. Bruken av denne informasjonen er beskrevet i kapittel 7.1.

Kreditor Finans følger opp den utkontrakterte inkassoleveransen gjennom tilgjengelig rapportering og styringsinformasjon i tråd med inngåtte avtale. Eventuelle avvik fra avtalte krav eller forventninger vurderes og følges opp gjennom etablerte styrings- og oppfølgingsprosesser. Dette kan omfatte dialog med leverandør, vurdering av korrigerende tiltak og, ved behov, eskalering i henhold til avtalte rapporterings- og styringslinjer. Dette reduserer sannsynligheten for at svakheter i innfordringsleveransen utvikler seg til vesentlige økonomiske tap eller vesentlige regelverksbrudd.

7.2.2 Utkontraktert IKT - leveranser

Kreditor Finans har også utkontraktert IKT-leveranser til Kreditor AS. Den operasjonelle risikoen knyttet til IKT-området relaterer seg dermed til avhengigheten av utkontrakterte leveranser samt

evnen til å styre, følge opp og håndtere hendelser som kan påvirke tilgjengelighet, integritet og konfidensialitet i systemer og data.

I vurderingen av IKT-risiko legger Kreditor Finans til grunn trusselbildet som er identifisert i konsernet, hvor løsepengevirus (ransomware) og APT (Advanced Persistent Threat) angrep som de mest fremtredende IKT relaterte risikoene. Slike hendelser kan medføre økonomiske tap, brudd på regelverk og svekket tillit, også for Kreditor Finans.

IKT-leveransene til Kreditor Finans inngår i konsernets overordnede rammeverk for informasjonssikkerhet, som er etablert og forvaltet av Kreditor AS. Rammeverket omfatter styrende dokumentasjon og et konsernfelles informasjonssikkerhetsstyringssystem, og gir en strukturert tilnærming til risikovurdering, hendelseshåndtering og oppfølging av leverandører. Kreditor Finans er omfattet av dette rammeverket og følger opp de utkontrakterte IKT-leveransene i tråd med sitt ansvar som oppdragsgiver og inngått utkontrakteringsavtale. Gitt foretakets avhengighet av stabile og sikre IKT-leveranser, vurderes IKT-området som et av de mest vesentlige operasjonelle risikoområdene for Kreditor Finans.

Som del av leveransen av utkontrakterte IKT-tjenester benytter Kreditor AS underleverandører. Kreditor Finans har vurdert at dette skjer innenfor etablerte rammer for styring og kontroll, herunder krav til informasjonssikkerhet, beredskap og oppfølging.

For å styrke sikkerhetsnivået gjennomføres det blant annet opplæring og phishing-tester. I tillegg er det etablert et sikkerhetssenter (SOC) hos den største IT-leverandøren, Advania. Avvik og hendelser knyttet til IKT rapporteres i etablerte avvikssystemer og følges opp gjennom rutiner for informasjonsutveksling og oppfølging av rapporterte hendelser. Videre foretar Kreditor løpende revisjoner av Advanias motstandsdyktighet og evne til å håndtere uforutsette IKT-hendelser. Kriseplaner øves på minimum årlig.

Kreditor Finans inngår i konsernets rammeverk for krise- og kontinuitetsstyring. I 2025 ble rammeverket videreutviklet gjennom en Business Impact Analysis (BIA) for den norske virksomheten. BIA-en identifiserer virksomhetskritiske prosesser og tilhørende IKT-leveranser, samt vurderer konsekvenser og tidskritikalitet ved avbrudd. Resultatene er innarbeidet i beredskaps- og kontinuitetsplaner som også omfatter utkontrakterte IKT-leveranser av betydning for Kreditor Finans.

Stabilitet og tilgjengelighet i de utkontrakterte IKT-leveransene følges opp gjennom konsernfelles overvåkning og etablerte nøkkelindikatorer for drift og hendelseshåndtering. Oppfølgingen understøttes av uavhengige kontroll- og oppfølgingsaktiviteter innenfor konsernets etablerte styrings- og kontrollrammeverk. I 2025 har tilgjengeligheten i de sentrale IKT-leveransene som Kreditor Finans er avhengig av, vært innenfor fastsatte toleransegrenser, og det har ikke vært registrert IKT-hendelser med vesentlig negativ konsekvens for foretakets virksomhet.

Hendelser og avvik knyttet til IKT-leveransene håndteres innenfor etablerte rammer for avvikshåndtering og risikostyring, og forhold av betydning for Kreditor Finans vurderes særskilt med utgangspunkt i foretakets risikoeksponering og utkontrakterte leveranser.

Risikostyringsfunksjonen har etablert måltall for operasjonell IKT risiko som omfatter oppetid, cyber-hendelser med mulig høy konsekvens, alvorlige og/eller kritiske hendelser samt rapportering til Finanstilsynet etter IKT-forskriften.

7.3 Compliance-risiko

Kreditor Finans definerer compliance risiko som risikoen for juridiske eller regulatoriske sanksjoner, herunder økonomisk tap eller tap av omdømme, som følge av manglende etterlevelse av gjeldende regelverk, myndighetsreguleringer eller interne retningslinjer. Manglende etterlevelse av gjeldende regelverk, myndighetsreguleringer eller interne retningslinjer kan medføre alvorlig konsekvenser for Kreditor Finans. Det vurderes at økonomiske tap og/eller tap av omdømme, er de konsekvensene som kan ha størst innvirkning på foretaket. Foretaket følger løpende med på relevante regelverksendringer og vurderer konsekvenser for virksomheten som del av den etablerte styringen og kontrollen av compliance-risiko.

De regelverkene som antas å ha størst konsekvens for Kreditor Finans ved manglende etterlevelse er, personvernregelverket¹, hvitvaskingsregelverket² og kapitalkravsregelverket³.

Kreditor Finans sin interne virksomhetsstyring er etablert med formål å ha styring og kontroll fra lovverk til forretningsmessige mål. Basert på foretakets virksomhet som konsesjonspliktig finansforetak vurderes den iboende compliance-risikoen som moderat. Foretaket har imidlertid etablert styrings- og kontrolltiltak, tilpasset forretningsmodell, produktspekter og risikoprofil, for å redusere compliance risikoen.

Nedenfor omtales de risikoområdene innen compliance som vurderes å ha størst økonomisk påvirkning med konsekvens for kapitalkravet.

7.3.1 Personvern (GDPR)

Kreditor Finans har etablert rammer og rutiner for behandling av personopplysninger i tråd med gjeldende regelverk. Personvernombudsrollen er utkontraktert til konsernets risk- og compliance-funksjon og følges opp av daglig leder i Kreditor Finans i henhold til inngått utkontrakteringsavtale. Oppfølging av personvernområdet, herunder status fra personvernombudet, inngår som fast punkt i daglig leders regelmessige oppfølgingsmøter med risk- og compliance-funksjonen. Status og relevante observasjoner rapporteres som eget punkt i foretakets ordinære compliance-rapportering.

I compliance-rapporten for Q4 2025 vurderes compliance-risiko knyttet til personvern som lav, men noe forhøyet, og på nivå med foregående kvartal. Det er ikke registrert klager, og det er ikke

¹ Med personvernregelverket menes Lov av 15. juni 2018 nr.38 om behandling av personopplysninger (personopplysningsloven), som består av nasjonale regler og EU 2016/679 General Data Protection Regulation (GDPR) med tilhørende forskrifter og særlovgivning.

² Med hvitvaskingsregelverket menes Lov om hvitvasking og terrorfinansiering av 25. juni 2018 nr. 23 med tilhørende forskrifter.

³ Med kapitalkravsregelverket menes EUs Capital Requirement Regulation and Capital Requirement Directive IV som er gjennomført i norsk rett. Reglene er i all hovedsak gjennomført med henvisninger i CRR/CRD IV-forskriften, inklusive myndighetsreguleringer og veiledninger.

identifisert hendelser av moderat eller høy alvorlighetsgrad. Det er dermed ikke foretatt meldinger til Datatilsynet i perioden.

7.3.2 Hvitvasking og terrorfinansiering

Kreditor Finans er rapporteringspliktig etter hvitvaskingsloven. Foretaket styrer risiko for hvitvasking, terrorfinansiering og sanksjonsbrudd med utgangspunkt i konsernets Policy for Financial Crime and Sanctions, som revideres og besluttes av styret årlig. Denne er supplert med styrende dokumentasjon i form av standarder, prosessbeskrivelser, rutiner og maler. Det utarbeides minst årlig en virksomhetsinnrettet risikovurdering for hvitvasking, terrorfinansiering og sanksjoner, som godkjennes av styret og danner grunnlag for styrende dokumentasjon for foretakets risikobaserte kundetiltak, kontrollaktiviteter og ressursbruk.

Organisering, ansvar og utkontraktering

Det overordnede ansvaret for AML-arbeidet, herunder risikovurdering, styrende dokumentasjon og rapportering til styret, ligger hos Kreditor Finans, og rollen som hvitvaskingsansvarlig er tillagt daglig leder. Deler av de operative AML-oppgavene, herunder transaksjonsovervåkning, undersøkelser og deler av kundetiltakene, er utkontraktert til morselskapet Kreditor AS. Etterlevelsesansvarlig etter hvitvaskingsloven § 35 er utkontraktert til konsernets risk- og compliance-funksjon. Daglig leder i Kreditor Finans er ansvarlig for utkontrakteringen og den løpende oppfølgingen av denne.

Oppfølging av AML-området inngår i etablerte styrings- og rapporteringsstrukturer, herunder faste oppfølgingsmøter mellom daglig leder/hvitvaskingsansvarlig og utkontrakterte funksjoner.

Styret mottar kvartalsvis AML-rapportering fra hvitvaskingsansvarlig som gir en samlet oversikt over risikobilde, nøkkeltall, avvik og status på tiltak. I tillegg mottar styret compliance-funksjonens vurdering av etterlevelsesrisiko knyttet til hvitvasking og terrorfinansiering kvartalsvis. Den har blitt vurdert som moderat gjennom hele 2025.

Risikobilde og forretningsmodell

Basert på foretakets virksomhet vurderes den iboende risikoen for hvitvasking og terrorfinansiering samlet sett som moderat. Vurderingen reflekterer et finansieringsforetak med begrenset produktspekter og en relativt enkel forretningsmodell, og den iboende risikoen anses å ligge i nedre del av moderat-skalaen. Risikoen knytter seg til foretakets finansieringsvirksomhet gjennom porteføljekjøp og factoring.

Foretakets kunder i hvitvaskingssammenheng er porteføljeselgere og factoringkunder. Porteføljeselgere er i all hovedsak profesjonelle aktører, typisk banker og kredittinstitusjoner underlagt hvitvaskingsregelverket. Midler knyttet til porteføljevirkomheten mottas som nedbetaling av eksisterende gjeld, og virksomheten kjennetegnes derfor av lav gjennomstrømningsrisiko. På denne bakgrunn vurderes porteføljekjøp å ha moderat til lav hvitvaskingsrisiko.

Factoringvirksomheten vurderes isolert sett å innebære noe høyere iboende risiko. Denne risikoen begrenses imidlertid av at produktet foreløpig er rettet mot kun én kunde, med lave beløp per fordring, og et standardisert og transparent produkt.

Kreditor Finans sine produkter anses å ha lav terrorfinansieringsrisiko, og er i hovedsak avledet av samme forhold som påvirker hvitvaskingsrisikoen, herunder kjente kunder, lave beløp samt lav gjennomstrømningsrisiko. Tilsvarende vurderes sanksjonsrisikoen knyttet til foretakets kunder og motparter som begrenset. Kreditor Finans har etablerte prosesser for løpende screening av debitorer, kunder og leverandører mot gjeldende sanksjonslister.

Kontrollmiljø og kontroller

Foretaket har etablert et kontrollmiljø for AML som omfatter kontroller i alle tre forsvarslinjer.

Styring og kontroll

Tiltak knyttet til identifiserte forbedringsområder følges opp gjennom etablerte styrings- og oppfølgingsprosesser.

7.4 Bærekraftsrisiko

Ettersom Kreditor har en notert obligasjon på Oslo Børs, rapporterer Kreditor Finans på konsernnivå i henhold til Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). På denne bakgrunn inngår Kreditor Finans i morselskapets sustainability statement i henhold til regelverkets forenklede rapporteringsstandarder ESRS. Den integrerte årsrapporten til Kreditor, gir en oversikt over bærekraftsarbeidet i konsernet.

Kreditor Finans stiller krav til sine underleverandører om at de skal imøtekomme fastsatte ESG-krav. Ved inngåelse av nye kontrakter screenes leverandøren mot ESG-risikoer. Hovedkontoret til morselskapet Kreditor, hvor også alle ansatte i Kreditor Finans har fysisk kontorplass, er sertifisert Miljøfyrtårn. Kreditor er videre et medlem i *UN Global Compact* og *Greenwashing Poster*. Kreditor Finans er per nå i liten grad truffet av klimarisiko da foretaket spesialiserer seg på kjøp og forvaltning av forfalte fordringer, primært mot privatpersoner.

Kreditor Finans sin verdikjede er et sentralt utgangspunkt for foretakets ESG-arbeid. Finansieringsselskaper som kjøper forfalt gjeld fra banker og andre kredittinstitusjoner bidrar til et velfungerende marked ved at lånene flyttes ut av bankenes balanse og frigir likviditet. Kreditor Finans har i tillegg et stort sosialt ansvar knyttet til debitorene i porteføljene. Debitorene følges opp av Kreditor gjennom den utkontrakterte inkassotjenesten til morselskapet. Kreditor jobber kontinuerlig med å forbedre inkassorådgivernes kunnskap, slik at de er best mulig rustet til å hjelpe kundene mot en bærekraftig økonomisk hverdag. Kreditor konsernet har en strategi som inkluderer bærekraft. Kreditor konsernet vil fortsette å bygge kompetanse og eierskap tilknyttet ESG, herunder å bruke ESG som et strategisk verktøy for forbedringer og forretningsstabilitet i tiden fremover.

Kreditor Finans har gjennom Code of Conduct og Policy for Sustainability satt rammer for ESG. Videre følger Kreditor Finans opp at disse dokumentene etterleveres internt i foretaket og gjennom oppfølging av utkontrakterte tjenester. Kreditor Finans har fokus på bekjempelse av økonomisk kriminalitet, og har null toleranse for korrupsjon og bestikkelser. Kreditor Finans skal i tillegg som rapporteringspliktig foretak i henhold til hvitvaskingsregelverket jevnlig utføre obligatorisk opplæring av ansatte i Kreditor Finans, samt ansatte i Kreditor som arbeider med innfordringen av

Kreditor Finans sine krav, og styret. Både leverandører og kunder screenes løpende mot sanksjonslister. Kreditor Finans har tilbakekjøpsklausuler i sine avtaleverk som sikrer at dersom foretaket kjøper porteføljer som inneholder reelle treff på sanksjonslister, kan disse debitorerne tilbakeføres opprinnelig kreditor. I tillegg er ESG inkludert i daglig leder sin årlige internkontroll som rapporteres årlig til styret.

Vurdering av klimarisiko og hvordan det påvirker virksomheten er en integrert del av ESG arbeidet. Som en del av rapporteringen innen ESRS E1 er det gjennomført en forenklet scenarioanalyse på kort, mellomlang og lang sikt, i tråd med kravene i CSRD-rapporteringen. Analysen ble gjennomført i 2024 og konkluderte med at det ikke foreligger vesentlig risiko for store endringer i Kreditors finansielle posisjon. Analysen som omfattet hele verdikjeden indikerte at overgangsrisikoer er lave, mens fysisk risiko primært er knyttet til pantsatte fordringer i sektorer med høy klimarisiko på mellomlang og lang sikt.

Det er dokumentert at sannsynligheten og hyppighetene av skadeflom, skred og skogbrann i Norge har økt raskere enn tidligere antatt. På mellomlang og lang sikt forventes en økning i klimarisiko, hvilket kan medføre at verdien på enkelte av foretakets porteføljer faller. For å forebygge denne risikoen skal det i 2026 gjennomføres nye scenarioanalyser i samarbeid med eksterne klimaforsker. Scenarioanalysene ferdigstilles i første halvår 2026, og revisjonen vil gjennomføres innen utgangen av året

Resultatene fra scenarioanalysene vil også innarbeides i Kreditors transformasjonsplan, slik at klimarisikovurderinger systematisk inngår i selskapets strategiske utvikling, risikostyring og operative beslutningsprosesser.

7.5 Omdømmerisiko

Omdømmerisiko er risiko for svekket lønnsomhet, kapitaltilgang og forretningsmuligheter som følge av redusert tillit blant eksterne interessenter, herunder oppdragsgivere, porteføljeselgere, finansieringskilder, debitorer og offentlige myndigheter. For et konsesjonspliktig finansforetak kan omdømmerisiko oppstå som følge av svikt i risikostyring, manglende etterlevelse av regelverk, utilstrekkelig styring og kontroll eller uheldig forretningspraksis.

Omdømmerisiko i Kreditor Finans er tett knyttet til foretakets evne til å etterleve regulatoriske krav, herunder kapitalkravsregelverket, hvitvaskingsregelverket og personvernregelverket, samt til kvaliteten i foretakets styring av utkontrakterte leveranser og håndtering av operasjonell risiko. Hendelser innen disse områdene kan medføre negativ oppmerksomhet fra tilsynsmyndigheter, forretningspartnere eller offentligheten, og dermed påvirke foretakets tillit i markedet.

Som del av Kreditor-konsernet foreligger det også en mulig gjensidig smitteeffekt mellom konsernselskaper, hvor omdømmesvikt i ett foretak kan påvirke tilliten til øvrige enheter i konsernet, herunder Kreditor Finans.

Omdømmerisiko er håndtert gjennom foretakets samlede virksomhetsstyring, herunder etablerte policyer, retningslinjer, styrings- og kontrollprosesser samt løpende oppfølging av forretningsaktiviteter og risikoområder. Foretaket støttes av konsernfelles funksjoner innen blant annet bærekraft og kommunikasjon, som bidrar til overvåkning av medieomtale og koordinering av

ekstern dialog ved behov. Det primære risikoreducerende tiltaket for omdømmerisiko er imidlertid god etterlevelse av regelverk, solid risikostyring og forutsigbar forretningspraksis.

Det vurderes at omdømmerisiko i hovedsak kan påvirke foretakets mulighet til å kjøpe nye porteføljer og videreutvikle virksomheten, og dermed fremtidige inntjening. Foretakets virksomhetsstyring, kontrolltiltak og oppfølging av identifiserte forbedringspunkter bidrar samlet til å redusere sannsynligheten for hendelser som kan gi vesentlige omdømmemessige konsekvenser.

8 Andre typer risiko

I etterfølgende omtales en del forhold som er omtalt i Finanstilsynets veileder.

8.1 Risiko for overdreven gjeldsoppbygging

Kreditor Finans benytter uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) som indikator for risiko for overdreven gjeldsoppbygging. Tabellen under viser at foretaket estimerer å ha en uvektet kjernekapitalandel som ligger vesentlig over det som er det regulatoriske minstekravet på 3 prosent gjennom hele prognoseperioden.

	2025	2026e	2027e	2028e
Uvektet kjernekapitalandel	40,2 %	39,7 %	34,7 %	34,7 %

Tabell 6: Estimert uvektet kjernekapitalandel 2025-2028

8.2 Verdipapirisering

Foretaket har merket seg at reglene for verdipapirisering trådte i kraft i august 2025.

Kreditor Finans har undersøkt alternativer til den tradisjonelle forretnings- og fundingsmodellen, en capital light- strategi som går ut på å omgjøre illikvide fordringer til omsettelige verdipapirer gjennom et såkalt foreldreløst selskap. Det foreligger pt. ingen konkrete planer om slik verdipapirisering.

8.3 Risiko knyttet til pensjonsforpliktelser

Samtlige av Kreditor Finans sine ansatte har innskuddsbaserte pensjonsordninger og selskapet har AFP ordning. Med seks ansatte vurderes ikke AFP ordningen å påvirke foretakets pensjonsrisiko. Risikoen knyttet til Kreditor Finans sine fremtidige pensjonsforpliktelser vurderes å være ubetydelig. Det er følgelig ikke vurdert et internt kapitalbehov knyttet til pensjonsforpliktelser.

9 Likviditets- og finansieringsrisiko (ILAAP)

Kreditor Finans har valgt å gjennomføre ILAAP som en del av ICAAP. Kreditor Finans som finansieringsforetak, er ikke underlagt krav om likviditetsreserve, jf. CRR/CRD IV-forskriften § 2. Likviditetsrisiko er heller ikke dekket under pilar 1 kapitalkrav.

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at foretaket ikke kan møte sine finansielle forpliktelser rettidig.

Finansieringsrisiko er risikoen for tap av mulige finansieringskilder slik at foretaket ikke kan refinansieres eller innhente kapital, både internt og eksternt.

Kreditor Finans er eksponert for følgende likviditetsrisiko og finansieringsrisiko:

- Forsinkelse eller uteblivelse av kontraktsfestede rente- og/eller avdragsbetalinger.
- Utilstrekkelig finansiering til nye porteføljeinvesteringer eller at investeringer ikke lar seg finansiere uten en vesentlig økning i foretakets finansieringskostnad.
- Utilstrekkelig finansiering av forpliktelser med hensyn til forward flow-kjøp.
- Manglende tilgang til lån fra morselskapet grunnet Kreditor sin manglende tilgang til finansiering.

Kreditor Finans har en lav risikoappetitt for likviditetsrisiko.

Kreditor Finans skal sørge for forsvarlig likviditetsstyring slik at foretaket til enhver tid har tilstrekkelig likviditet til å dekke sine forpliktelser ved forfall. Administrerende direktør har det overordnede ansvaret for foretakets strategiske likviditetsstyring. Ansvaret for foretakets daglige likviditetsstyring og finansiering, herunder prognostisering av forventede utbetalinger og kontoreguleringer er ivare tatt av økonomifunksjonen i Kreditor. Foretaket skal for øvrig til enhver tid ha nødvendig kunnskap om finansmarkedet, herunder informasjon om produkter, priser og løpetider. Organiseringen av likviditetsstyring er underlagt en klar fullmakts- og rapporteringsstruktur og det skal utarbeides kvartalsvise rapporter for foretaket.

Virksomheten finansieres ved innskutt og opptjent egenkapital, samt konserninterne innlån til fast rente. Konserninterne lån til fastrente skaper forutsigbare rammer for lånekostnaden. Foretakets budsjetterte porteføljekjøp avklares med morselskapet Kreditor, når det er behov for finansiering. Kjøpsavtaler knyttet til løpende porteføljekjøp skal inkludere en garantikatalog og skal ikke forplikte selskaper mer enn i maksimalt 12 måneder. Kreditor Finans mottar ikke innskudd fra allmenheten. Overskuddet i foretaket benyttes løpende til å betjene gjeldsforpliktelser og ytterligere porteføljekjøp.

Foretaket legger til grunn at ethvert kjøp skal gi positiv egenkapitalavkastning og positive kontantstrømmer. Dersom foretaket ikke kan finansiere seg til konkurransedyktige vilkår, vil dette resultere i at foretaket ikke gjør porteføljeinvesteringer. Dette vil isolert sett føre til et lavere kapitalbehov da porteføljeanskaffelser er den viktigste driveren for foretakets kapitalbehov.

I tillegg til det overnevnte er det også muligheter for å kunne frigi likviditet ved å selge porteføljer. Samlet sett vurderer foretaket at det er tilstrekkelig beredskap for likviditet.