

# Q1

01	Om Kreditor Finans	3
02	Finansregnskap	5
03	Noter til regnskapet	11

# Om Kreditor Finans

01

# Rapport for 1. kvartal 2026

Kreditor Finans AS er et datterselskap av Kreditor AS. Selskapets aktiviteter inkluderer porteføljekjøp og porteføljeforvaltning. Selskapet kjøper inkassotjenester i Norge, fra inkassoselskapet og morselskapet Kreditor AS.

## UTVIKLING I RESULTATER OG POSISJON

For Kreditor Finans AS var inntektene NOK 138,2 millioner i 1. kvartal. Resultat før skatt i 1. kvartal utgjør NOK 103,8 millioner. 1. kvartal 2026 er påvirket av en oppskrivning av porteføljeverdier med NOK 28,3 millioner på grunn av bedre enn forventet innkrevingsytelse og endring i ERC-kurven.

I 1. kvartal har selskapet kjøpt porteføljer for totalt NOK 138,2 millioner. Balansen i Kreditor Finans AS ved slutten av 1. kvartal var NOK 3 869 millioner, hvorav den totale porteføljeverdien utgjør NOK 3 819 millioner.

## KAPITALDEKNING

Ved slutten av 1. kvartal var konsernets ansvarlige kapital NOK 1 475 millioner. Per 31. mars 2026 var total kapitaldekning på 40,0 %, med 38,8 % i kjernekapital og 1,2 % i tilleggskapital. Ved slutten av kvartalet er det et overskudd på NOK 726 millioner i forhold til det regulatoriske kapitalkravet inkludert pilar 2-tilleggskravet. Overdekningen i forhold til netto kjernekapital er på NOK 1 180 millioner.

## FREMTIDSUTSIKTER

I 1. kvartal 2026 er investeringsaktivitet i tråd med selskapets finansielle plan og viser en tydelig forbedring sammenlignet med samme periode i fjor. Flere porteføljekjøp som var forventet gjennomført i løpet av Q4 ble flyttet til 1. kvartal 2026, hovedsakelig som følge av forhold hos porteføljeselgere.

Pipeline vurderes fortsatt aktivt, og selskapet er godt posisjonert til å fortsette med kjøp av nye porteføljer i markedet fremover. Dette gir et godt utgangspunkt inn i 2026, med godt samsvar mellom strategiske ambisjoner og tilgjengelige investeringsmuligheter.

Regnskapet er ikke revidert.

# Finansregnskap

02

# Resultatregnskap

Kreditor Finans AS

NOK 1 000	Noter	Kvartal		Hittil i år		Året
		Q1 2026	Q1 2025	31.03.2026	31.03.2025	2025
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>						
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	4	137 814	119 974	137 814	119 974	522 000
Øvrige renteinntekter		376	898	376	898	2 004
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>138 191</b>	<b>120 872</b>	<b>138 191</b>	<b>120 872</b>	<b>524 004</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>						
Øvrige rentekostnader		24 426	28 097	24 426	28 097	111 868
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>24 426</b>	<b>28 097</b>	<b>24 426</b>	<b>28 097</b>	<b>111 868</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>						
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		-	-	-	-	-2
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>
Andre driftsinntekter		768	688	768	688	3 145
Lønn og andre personalkostnader		2 364	3 432	2 364	3 432	12 564
Andre driftskostnader		36 622	32 652	36 622	32 652	145 384
<b>Av- og nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler</b>						
Avskrivninger		31	136	31	136	385
<b>Sum av-/nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>31</b>	<b>136</b>	<b>31</b>	<b>136</b>	<b>385</b>
<b>Kredittap på utlån målt til amortisert kost</b>		<b>28 265</b>	<b>17 987</b>	<b>28 265</b>	<b>17 987</b>	<b>206 335</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>103 781</b>	<b>75 229</b>	<b>103 781</b>	<b>75 229</b>	<b>463 280</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		25 945	-	25 945	-	13 652
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>77 836</b>	<b>75 229</b>	<b>77 836</b>	<b>75 229</b>	<b>449 629</b>
<b>Resultat fra andre inntekter og kostnader</b>						
Andre inntekter og kostnader		-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>		<b>77 836</b>	<b>75 229</b>	<b>77 836</b>	<b>75 229</b>	<b>449 629</b>
<b>Disponering</b>						
Avgitt konsernbidrag		-	-	-	-	463 401
Mottatt konsernbidrag		-	-	-	-	-13 772
Overføring annen egenkapital		77 836	75 229	77 836	75 229	-
<b>Sum disponert</b>		<b>77 836</b>	<b>75 229</b>	<b>77 836</b>	<b>75 229</b>	<b>449 629</b>

## Balanse

Kreditor Finans AS

NOK 1 000	Noter	Hittil i år		Året
		31.03.2026	31.03.2025	2025
<b>EIENDELER</b>				
Kontanter og kontantekvivalenter	5	42 790	38 297	87 488
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	5	3 818 557	3 636 447	3 798 614
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>		<b>3 818 557</b>	<b>3 636 447</b>	<b>3 798 614</b>
<b>Varige driftsmidler</b>				
Andre varige driftsmidler		71	351	102
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>71</b>	<b>351</b>	<b>102</b>
<b>Andre eiendeler</b>				
Eiendeler ved utsatt skatt		-	-	251
Andre eiendeler		7 140	9 971	31 570
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>7 140</b>	<b>9 971</b>	<b>31 820</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 868 558</b>	<b>3 685 066</b>	<b>3 918 025</b>

## Balanse

Kreditor Finans AS

NOK 1 000	Noter	Hittil i år		Året
		31.03.2026	31.03.2025	2025
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
<b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>				
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	5	1 194 867	1 404 593	1 358 751
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>		<b>1 194 867</b>	<b>1 404 593</b>	<b>1 358 751</b>
<hr/>				
Annen gjeld		487 163	130 154	473 232
<hr/>				
<b>Avsetninger</b>				
Pensjonsforpliktelser		-	-	45
Forpliktelser ved periodeskatt		36 600	2 997	13 902
<b>Sum avsetninger</b>		<b>36 600</b>	<b>2 997</b>	<b>13 947</b>
<hr/>				
<b>SUM GJELD</b>		<b>1 718 629</b>	<b>1 537 743</b>	<b>1 845 931</b>
<hr/>				
<b>EGENKAPITAL</b>				
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Aksjekapital		325 000	325 000	325 000
Overkursfond		639 392	639 392	639 392
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	7	<b>964 392</b>	<b>964 392</b>	<b>964 392</b>
<hr/>				
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Annen egenkapital		1 185 537	1 182 931	1 107 702
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 185 537</b>	<b>1 182 931</b>	<b>1 107 702</b>
<hr/>				
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>2 149 929</b>	<b>2 147 323</b>	<b>2 072 094</b>
<hr/>				
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>3 868 558</b>	<b>3 685 066</b>	<b>3 918 025</b>

## Egenkapitaloppstilling

Kredinor Finans AS

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 01.01.2026</b>	<b>325 000</b>	<b>639 392</b>	<b>1 107 702</b>	<b>2 072 094</b>
Resultat etter skatt	-	-	77 836	77 836
<b>Totalresultat per 31.03.2026</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77 836</b>	<b>77 836</b>
<b>Egenkapital per 31.03.2026</b>	<b>325 000</b>	<b>639 392</b>	<b>1 185 537</b>	<b>2 149 929</b>

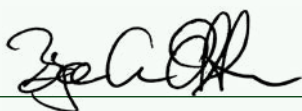
NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 01.01.2025</b>	<b>325 000</b>	<b>639 392</b>	<b>1 107 702</b>	<b>2 072 094</b>
Resultat etter skatt	-	-	75 229	75 229
<b>Totalresultat per 31.03.2025</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75 229</b>	<b>75 229</b>
<b>Egenkapital per 31.03.2025</b>	<b>325 000</b>	<b>639 392</b>	<b>1 182 931</b>	<b>2 147 323</b>

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

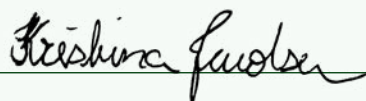
Styret i  
Kreditor Finans AS  
Oslo, 20. april 2026



Rolf Eek-Johansen  
*Styreleder*



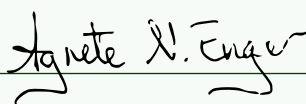
Bjørn Ove Ottosen  
*Styremedlem*



Kristina Jacobsen  
*Styremedlem*



Malin Petré Gustavi  
*Styremedlem*



Agnete Nibstad Enger  
*Daglig leder*

# Noter til regnskapet

03



## Note 1 Generell informasjon

---

Kreditor Finans AS er et heleid datterselskap av Kreditor AS. Kreditor Finans AS har forretningsadresse på Sjølyst plass 3 i Oslo. Selskapet fikk konsesjon 27. september 2017. Kvartalsregnskapet ble vedtatt av selskapets styre 20. april 2026.

Kvartalsrapporten er ikke revidert.

## Note 2 Regnskapsprinsipper

---

Regnskapet til Kreditor Finans AS er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak hvor årsregnskapsforskriften bygger på IFRS Regnskapsstandarder godkjent av EU og tilhørende fortolkningsuttalelser som skal anvendes per 31.12.2025 (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.

Kreditor Finans AS har lagt til grunn bestemmelsene i årsregnskapsforskriftens § 1-4 (1) og (2) bokstav b hvor selskapsregnskapet. Det fravikes fra IFRS-krav som følge av adgangen i ÅRF § 7-2 (1) på følgende forhold: Virkelig verdi hierarki, jf. IFRS 3.

Konsernbidrag innregnes i samsvar med regnskapslovens regler.

Kreditor Finans AS har ikke implementert noen nye standarder med virkning fra 1. januar 2026.

### FUNKSJONELL VALUTA OG PRESENTASJONSVALUTA

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

### KLASSIFISERING

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

### VARIGE DRIFTSMIDLER

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

### IMMATERIELLE EIENDELER

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

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

## KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og bankinnskudd.

## FORDRINGER

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

## SKATTER

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

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

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

## PENSJONER

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

## LEVERANDØRGJELD OG ANDRE KORTSIKTIGE FORPLIKTELSER

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

## INNETEKTER 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 kreditttap. 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 kreditttap, foreligger det ingen avsetning for kreditttap 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 objektive 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 Q1 2026 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 kredittisiko. Forretningsområdet Portefølje forvalter innkjøpte porteføljer av utestående fordringer (i all hovedsak ervervede misligholdte krav). Den løpende verdivurdering av porteføljene er basert på forventet fremtidig innfordring av de misligholdte fordringene. Hoveddelen av innfordringstjenesten leveres av morselskapet Kreditor AS. Innfordringen består i å etablere og vedlikeholde utleggspant, lønnstrekk og betalingsordninger. På denne måten sikres en god oppfølging av selskapets fordringer og reduserer tapsrisikoen knyttet til virksomheten.

### **MARKEDSRISIKO**

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

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

### **OPERASJONELL RISIKO**

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

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

### **LIKVIDITETSRISIKO**

Likviditetsrisiko kan defineres som risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Likviditetsrisiko kan sies å oppstå primært som følge av uventede verdifall eller inntektssvingninger som følge av andre risikotyper eller som følge av større, eksterne markedsforstyrrelser. For 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 søker å balansere de enkelte valutaene for å minimere valutarisikoen på balansen. Valutarisikoen er lav da selskapet kun har fordringer mot morselskapet ved årsslutt.

### **STRATEGISK OG FORRETNINGSMESSIG RISIKO**

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

## Note 4 Porteføljeinntekter

NOK 1 000	Hittil i år	
	31.03.2026	31.03.2025
<b>Porteføljeinntekt</b>		
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-284 288	-233 490
Amortisering	146 474	113 515
<b>Renteinntekter</b>	<b>137 814</b>	<b>119 974</b>

## Note 5 Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

NOK 1 000	Hittil i år			
	Bokført verdi 31.03.2026	Virkelig verdi 31.03.2026	Bokført verdi 31.03.2025	Virkelig verdi 31.03.2025
<b>EIENDELER</b>				
Kontanter og kontantekvivalenter	42 790	42 790	38 297	38 297
<i>Netto utlån til og fordringer på kunder:</i>				
Utlån/fordringer	3 818 557	3 910 314	3 636 447	3 498 704
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>	<b>3 818 557</b>	<b>3 910 314</b>	<b>3 636 447</b>	<b>3 498 704</b>

### Virkelig verdi

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

Per 31. mars 2026 er den vektete gjennomsnittlige kapitalkostnaden (WACC) etter skatt for porteføljesegmentet på 7,75 % (2025 8,82 %).

NOK 1 000	Hittil i år			
	Bokført verdi 31.03.2026	Virkelig verdi 31.03.2026	Bokført verdi 31.03.2025	Virkelig verdi 31.03.2025
<b>FORPLIKTELSER</b>				
Langsiktig gjeld til morselskap	1 159 000	1 159 000	1 359 502	1 359 502
Kortsiktig gjeld til morselskap	35 867	35 867	45 091	45 091
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>1 194 867</b>	<b>1 194 867</b>	<b>1 404 593</b>	<b>1 404 593</b>

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

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

## Note 6 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 1 000	Hittil i år		Året
	31.03.2026	31.03.2025	2025
Innbetalt aksjekapital	325 000	325 000	325 000
Overkurs	639 392	639 392	639 392
Annen egenkapital	1 107 702	1 107 702	1 107 702
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>2 072 094</b>	<b>2 072 094</b>	<b>2 072 094</b>
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-	-	-
Nedskrivning av kjernekapital (backstop)	-640 383	-248 074	-496 813
<b>Netto kjernekapital</b>	<b>1 431 710</b>	<b>1 824 020</b>	<b>1 575 281</b>
Tilleggskapital utover kjernekapital	43 266	83 000	47 359
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>43 266</b>	<b>83 000</b>	<b>47 359</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1 474 977</b>	<b>1 907 020</b>	<b>1 622 640</b>
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	256 844	294 290	269 493
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (OpR)	38 288	52 972	38 288
<b>Kapitalkrav</b>	<b>295 132</b>	<b>347 262</b>	<b>307 782</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>40,0 %</b>	<b>43,9 %</b>	<b>42,2 %</b>
herav kjernekapital	38,8 %	42,0 %	40,9 %
herav tilleggskapital	1,2 %	1,9 %	1,2 %
Kalkulert beregningsgrunnlag	3 689 148	4 340 778	3 847 270
Over-/underdekning	1 179 845	1 559 758	1 314 859
9,5 % kapitalbufferkrav utover ordinært kapitalkrav	350 469	412 374	365 491
Pilar 2-tilleggskrav 2,8%	103 296	51 501	107 724
Over-/underdekning inkl. bufferkrav	726 080	1 095 883	841 645

NOK 1 000	Hittil i år		Året
	31.03.2026	31.03.2025	2025
<b>Engasjementskategori</b>			
Total balansesum	3 868 558	3 685 066	3 918 025
- hvorav vektet 20 %	8 558	7 659	17 498
- hvorav vektet 75 %	1 455	3 788	3 442
- hvorav vektet 100 %	3 149 268	3 590 803	3 292 447
- hvorav vektet 150 %	51 264	76 373	54 655
- hvorav vektet 250 %	-	-	626
- tillegg for ikke-balansførte forpliktelser	-	-	-
Risikovektet eksponering for kredittrisiko	3 210 546	3 678 624	3 368 668
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	478 602	662 154	478 602
Kalkulert beregningsgrunnlag	3 689 148	4 340 778	3 847 270

## Note 7 Eierstruktur

Eier	Antall aksjer	Eierskap
Kreditor AS	130 000	100 %

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

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

