

# Q3

|    |                      |    |
|----|----------------------|----|
| 01 | Om Kredinor Finans   | 3  |
| 02 | Finansregnskap       | 5  |
| 03 | Noter til regnskapet | 11 |

# Om Kreditor Finans

01

# Rapport for 3. kvartal 2026

Kreditor Finans AS er et heleid datterselskap av Kreditor AS. Selskapets virksomhet omfatter kjøp og forvaltning av porteføljer av misligholdte fordringer i Norge. Inkassotjenester knyttet til forvaltning av porteføljene leveres av morselskapet Kreditor AS.

## UTVIKLING I RESULTATER OG POSISJON

For Kreditor Finans AS var inntektene NOK 137,9 millioner i 3. kvartal. Resultat før skatt i 3. kvartal utgjorde NOK 126,6 millioner. Resultatet i kvartalet er påvirket av en oppskrivning i porteføljeverdier på NOK 45 millioner.

Investeringsaktiviteten har vært god gjennom kvartalet, og selskapet har gjennomført nye investeringer i tråd med selskapets finansielle plan og investeringsstrategi. Balansen i Kreditor Finans AS ved utgangen av 3. kvartal var NOK 4 018 millioner, hvorav den totale porteføljeverdien utgjorde NOK 3 921 millioner.

## KAPITALDEKNING

Ved utgangen av 3. kvartal var selskapets ansvarlige kapital NOK 1 317 millioner. Per 30. september 2026 var total kapitaldekning på 35,6 %, med 34,6 % i kjernekapital og 0,9 % i tilleggskapital. Overskuddet i forhold til det regulatoriske kapitalkravet, inkludert pilar 2-tilleggskravet, var NOK 565 millioner. Overdekningen i forhold til netto kjernekapital var NOK 1 021 millioner.

## FREMTIDSUTSIKTER

Investeringsaktiviteten hittil i år gir et godt grunnlag for å nå selskapets mål for året. I neste kvartal vil selskapet fortsatt prioritere aktiv oppfølging av eksisterende porteføljeinvesteringer, og vurdere nye investeringsmuligheter i tråd med selskapets strategi og finansielle plan.

Tilgangen på aktuelle investeringsmuligheter vurderes som tilfredsstillende. Eventuelle nye porteføljekjøp vil bli vurdert opp mot selskapets avkastningskrav og langsiktige finansielle mål.

Regnskapet er ikke revidert.

# Finansregnskap

02

# Resultatregnskap

Kreditor Finans AS

| NOK 1 000                                                                                  | Noter | Kvartal |         | Hittil i år |            | Året    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|---------|-------------|------------|---------|
|                                                                                            |       | Q3 2026 | Q3 2025 | 30.09.2026  | 30.09.2025 | 2025    |
| Renteinntekter og lignende inntekter                                                       |       |         |         |             |            |         |
| Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på kunder    | 4     | 136 571 | 134 689 | 409 620     | 390 732    | 522 000 |
| Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på factoring |       | 627     | -       | 627         | -          | -       |
| Øvrige renteinntekter                                                                      |       | 709     | 369     | 1 734       | 1 521      | 2 004   |
| Sum renteinntekter og lignende inntekter                                                   |       | 137 907 | 135 058 | 411 982     | 392 253    | 524 004 |
| Rentekostnader og lignende kostnader                                                       |       |         |         |             |            |         |
| Øvrige rentekostnader                                                                      |       | 23 287  | 30 030  | 68 859      | 85 366     | 111 868 |
| Sum rentekostnader og lignende kostnader                                                   |       | 23 287  | 30 030  | 68 859      | 85 366     | 111 868 |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter                    |       |         |         |             |            |         |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansieller derivater                      |       | 1       | -       | 1           | -          | -2      |
| Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler        |       | 1       | -       | 1           | -          | -2      |
| Andre driftsinntekter                                                                      |       | 1 575   | 692     | 2 162       | 2 032      | 3 145   |
| Lønn og andre personalkostnader                                                            |       | 2 494   | 3 335   | 7 263       | 9 990      | 12 564  |
| Andre driftskostnader                                                                      |       | 32 092  | 34 654  | 106 537     | 104 193    | 145 384 |
| Av- og nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler                                        |       |         |         |             |            |         |
| Avskrivninger                                                                              |       | 15      | 93      | 65          | 336        | 385     |
| Sum av-/nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler                                       |       | 15      | 93      | 65          | 336        | 385     |
| Kredittap på utlån målt til amortisert kost                                                |       | 45 048  | 61 223  | 140 765     | 137 062    | 206 335 |
| Resultat før skatt                                                                         |       | 126 643 | 128 860 | 372 186     | 331 461    | 463 280 |
| Skattekostnad på ordinært resultat                                                         |       | 31 661  | 32 215  | 93 047      | 82 865     | 13 652  |
| Resultat etter skatt                                                                       |       | 94 982  | 96 645  | 279 140     | 248 596    | 449 629 |
| Resultat fra andre inntekter og kostnader                                                  |       |         |         |             |            |         |
| Andre inntekter og kostnader                                                               |       | -       | -       | -           | -          | -       |
| Totalresultat                                                                              |       | 94 982  | 96 645  | 279 140     | 248 596    | 449 629 |
| Disponering                                                                                |       |         |         |             |            |         |
| Avgitt konsernbidrag                                                                       |       | -       | -       | -           | -          | 463 401 |
| Mottatt konsernbidrag                                                                      |       | -       | -       | -           | -          | -13 772 |
| Overføring annen egenkapital                                                               |       | 94 982  | 96 645  | 279 140     | 248 596    | -       |
| Sum disponert                                                                              |       | 94 982  | 96 645  | 279 140     | 248 596    | 449 629 |

## Balanse

Kreditor Finans AS

| NOK 1 000                                                              | Noter | Hittil i år |            | Året      |
|------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|------------|-----------|
|                                                                        |       | 30.09.2026  | 30.09.2025 | 2025      |
| EIEDELER                                                               |       |             |            |           |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak    | 5     | 22 712      | 18 204     | 87 488    |
| Utlån og fordringer på kunder                                          |       |             |            |           |
| Utlån og fordringer på kjøpte gjeldsporteføljer til amortisert kost    |       | 3 921 464   | 3 899 376  | 3 798 614 |
| Andre utlån og fordringer på factoring porteføljer til amortisert kost |       | 54 025      | -          | -         |
| Sum utlån og fordringer på kunder                                      | 5     | 3 975 489   | 3 899 376  | 3 798 614 |
| Varige driftsmidler                                                    |       |             |            |           |
| Andre varige driftsmidler                                              |       | 37          | 151        | 102       |
| Sum varige driftsmidler                                                |       | 37          | 151        | 102       |
| Andre eiendeler                                                        |       |             |            |           |
| Eiendeler ved utsatt skatt                                             |       | -           | -          | 251       |
| Andre eiendeler                                                        |       | 19 804      | 9 335      | 31 570    |
| Sum andre eiendeler                                                    |       | 19 804      | 9 335      | 31 820    |
| SUM EIEDELER                                                           |       | 4 018 042   | 3 927 066  | 3 918 025 |

# Balanse

Kreditor Finans AS

| NOK 1 000                                                             | Noter | Hittil i år |            | Året      |
|-----------------------------------------------------------------------|-------|-------------|------------|-----------|
|                                                                       |       | 30.09.2026  | 30.09.2025 | 2025      |
| GJELD OG EGENKAPITAL                                                  |       |             |            |           |
|                                                                       |       |             |            |           |
| GJELD                                                                 |       |             |            |           |
| Innskudd og andre innlån fra kunder                                   |       |             |            |           |
| Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost               | 5     | 1 508 446   | 1 499 744  | 1 358 751 |
| Andre innskudd og innlån på factoring porteføljer til amortisert kost |       | 9 157       | -          | -         |
| Sum innskudd og andre innlån fra kunder                               |       | 1 517 604   | 1 499 744  | 1 358 751 |
|                                                                       |       |             |            |           |
| Annen gjeld                                                           |       | 56 409      | 23 766     | 473 232   |
|                                                                       |       |             |            |           |
| Avsetninger                                                           |       |             |            |           |
| Pensjonsforpliktelser                                                 |       | -           | -          | 45        |
| Forpliktelser ved periodeskatt                                        |       | 92 796      | 82 865     | 13 902    |
| Sum avsetninger                                                       |       | 92 796      | 82 865     | 13 947    |
|                                                                       |       |             |            |           |
| Ansvarlig lånekapital                                                 |       |             |            |           |
| Ansvarlig lånekapital til amortisert kost                             |       | -           | -          | -         |
| Sum ansvarlig lånekapital                                             |       | -           | -          | -         |
|                                                                       |       |             |            |           |
| SUM GJELD                                                             |       | 1 666 808   | 1 606 376  | 1 845 931 |
|                                                                       |       |             |            |           |
| EGENKAPITAL                                                           |       |             |            |           |
| Innskutt egenkapital                                                  |       |             |            |           |
| Aksjekapital                                                          |       | 325 000     | 325 000    | 325 000   |
| Overkursfond                                                          |       | 639 392     | 639 392    | 639 392   |
| Sum innskutt egenkapital                                              | 7     | 964 392     | 964 392    | 964 392   |
|                                                                       |       |             |            |           |
| Opptjent egenkapital                                                  |       |             |            |           |
| Annen egenkapital                                                     |       | 1 386 842   | 1 356 298  | 1 107 702 |
| Sum opptjent egenkapital                                              |       | 1 386 842   | 1 356 298  | 1 107 702 |
|                                                                       |       |             |            |           |
| SUM EGENKAPITAL                                                       |       | 2 351 234   | 2 320 690  | 2 072 094 |
|                                                                       |       |             |            |           |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL                                              |       | 4 018 042   | 3 927 066  | 3 918 025 |

## Egenkapitaloppstilling

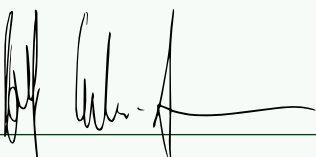
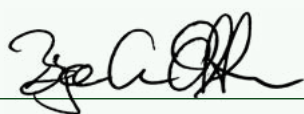
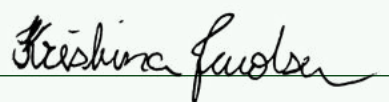
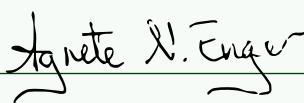
Kredinor Finans AS

| 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                | -              | -              | 279 140              | 279 140          |
| <b>Totalresultat per 30.09.2026</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>279 140</b>       | <b>279 140</b>   |
| <b>Egenkapital per 30.09.2026</b>   | <b>325 000</b> | <b>639 392</b> | <b>1 386 842</b>     | <b>2 351 234</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                | -              | -              | 248 596              | 248 596          |
| <b>Totalresultat per 30.09.2025</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>248 596</b>       | <b>248 596</b>   |
| <b>Egenkapital per 30.09.2025</b>   | <b>325 000</b> | <b>639 392</b> | <b>1 356 298</b>     | <b>2 320 690</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  
Kredinor Finans AS  
Oslo, 16. oktober 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 16. oktober 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).

Selskapets 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 amortisert kost.

De mest sentrale regnskapsprinsippene anvendt ved utarbeidelsen 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 ved utarbeidelsen av selskapsregnskapet. Det fravikes fra IFRS-krav som følge av adgangen i ÅRF § 7-2 (1) på følgende forhold: Virkelig verdi hierarki, jf. IFRS 13.

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.

## **UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER**

Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner består av kontanter og bankinnskudd.

### **FORDRINGER**

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

### **SKATTER**

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

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

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

### **PENSJONER**

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

### **LEVERANDØRGJELD OG ANDRE KORTSIKTIGE FORPLIKTELSER**

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

### **INNTEKTER OG KOSTNADER**

Kreditor Finans AS sine inntekter består hovedsakelig av renteinntekter og verdjusteringer på porteføljen. 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".

Inntekter fra factoring er innregnet i henhold til IFRS 9 - Finansielle instrumenter ved bruk av effektiv rente metode.

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 innbetalinger de neste 15 årene (180 måneder). Dette gjøres fordi NPV av kontantstrømmen utover 180 måneder er uvesentlig og svært usikker. Selskapet reviderer tidshorisonten 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 regnskapet på oppkjøpstidspunktet av porteføljene. Lånene måles til amortisert kost ved bruk av kredittjustert effektiv-rente metode. På bakgrunn av at porteføljen av misligholdte lån består av homogene lån, er fremtidige kontantstrømmer estimert på porteføljenivå.

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

## **FORWARD FLOW AVTALER**

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 2024 ingen løpende forward flow avtaler.

## **IFRS 16**

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

## Note 3    Finansiell risikostyring

---

### **KREDITTRISIKO**

Kreditor Finans AS er eksponert mot risiko knyttet til forventet inntjening fra underliggende porteføljer i selskapet, som vil falle inn under definisjonen kredittrisiko. Forretningsområdet Portefølje forvalter innkjøpte porteføljer av utestående fordringer (i all hovedsak ervervede misligholdte krav). Den løpende verdivurdering av porteføljene er basert på forventet fremtidig innfordring av de misligholdte fordringene. Hoveddelen av innfordringstjenesten leveres av morselskapet Kreditor AS. Innfordringen består i å etablere og vedlikeholde 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 konkurranseevne for Kreditor Finans AS, hvilket vil kunne gi utslag både i selskapets resultater og vekstevne.

### **OPERASJONELL RISIKO**

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

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

### **LIKVIDITETSRISIKO**

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

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

### **VALUTARISIKO**

Valutarisikoen er lav da selskapet kun har gjeld 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 Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på kunder

| NOK 1 000                           | Hittil i år    |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | 30.09.2026     | 30.09.2025     |
| <b>Porteføljeinntekt</b>            |                |                |
| Innbetalinger på kjøpte porteføljer | -882 399       | -830 201       |
| Amortisering                        | 472 779        | 439 468        |
| <b>Renteinntekter</b>               | <b>409 620</b> | <b>390 732</b> |

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

| NOK 1 000                                                              | Hittil i år                 |                              |                             |                              |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                                                        | Bokført verdi<br>30.09.2026 | Virkelig verdi<br>30.09.2026 | Bokført verdi<br>30.09.2025 | Virkelig verdi<br>30.09.2025 |
| <b>EIENDELER</b>                                                       |                             |                              |                             |                              |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak    | 22 712                      | 22 712                       | 18 204                      | 18 204                       |
| <i>Netto utlån til og fordringer på kunder:</i>                        |                             |                              |                             |                              |
| Utlån og fordringer på kjøpte gjeldsporteføljer til amortisert kost    | 3 921 464                   | 4 039 095                    | 3 899 376                   | 3 865 061                    |
| Andre utlån og fordringer på factoring porteføljer til amortisert kost | 54 025                      | 54 025                       | -                           | -                            |
| <b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>                               | <b>3 975 489</b>            | <b>4 093 120</b>             | <b>3 899 376</b>            | <b>3 865 061</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 30. september 2026 er den vektete gjennomsnittlige kapitalkostnaden (WACC) etter skatt for porteføljesegmentet på 7,70 % (2025 8,31%).

| NOK 1 000                            | Hittil i år                 |                              |                             |                              |
|--------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                      | Bokført verdi<br>30.09.2026 | Virkelig verdi<br>30.09.2026 | Bokført verdi<br>30.09.2025 | Virkelig verdi<br>30.09.2025 |
| <b>FORPLIKTELSE</b>                  |                             |                              |                             |                              |
| Langsiktig gjeld til morselskap      | 1 430 629                   | 1 430 629                    | 1 396 000                   | 1 396 000                    |
| Kortsiktig gjeld til morselskap      | 77 817                      | 77 817                       | 103 744                     | 103 744                      |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b> | <b>1 508 446</b>            | <b>1 508 446</b>             | <b>1 499 744</b>            | <b>1 499 744</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             |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                  | 30.09.2026       | 30.09.2025       | 31.12.2025       |
| 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)                         | -790 039         | -357 714         | -496 813         |
| <b>Netto kjernekapital</b>                                       | <b>1 282 055</b> | <b>1 714 380</b> | <b>1 575 281</b> |
| Tilleggskapital utover kjernekapital                             | 34 944           | 83 000           | 47 359           |
| <b>Sum tilleggskapital</b>                                       | <b>34 944</b>    | <b>83 000</b>    | <b>47 359</b>    |
| <b>Netto ansvarlig kapital</b>                                   | <b>1 316 999</b> | <b>1 797 380</b> | <b>1 622 640</b> |
| Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko | 258 056          | 314 462          | 269 493          |
| Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (OpR)                 | 38 288           | 31 211           | 38 288           |
| <b>Kapitalkrav</b>                                               | <b>296 345</b>   | <b>345 672</b>   | <b>307 782</b>   |
| <b>Kapitaldekning</b>                                            | <b>35,6 %</b>    | <b>41,6 %</b>    | <b>42,2 %</b>    |
| herav kjernekapital                                              | 34,6 %           | 39,7 %           | 40,9 %           |
| herav tilleggskapital                                            | 0,9 %            | 1,9 %            | 1,2 %            |
| Kalkulert beregningsgrunnlag                                     | 3 704 307        | 4 320 905        | 3 847 270        |
| Over-/underdekning                                               | 1 020 654        | 1 451 707        | 1 314 859        |
| 9,5 % kapitalbufferkrav utover ordinært kapitalkrav              | 351 909          | 410 486          | 365 491          |
| Pilar 2-tilleggskrav 2,8%                                        | 103 721          | 110 062          | 107 724          |
| Over-/underdekning inkl. bufferkrav                              | 565 024          | 931 160          | 841 645          |

| NOK 1 000                                     | Hittil i år |            | Året       |
|-----------------------------------------------|-------------|------------|------------|
|                                               | 30.09.2026  | 30.09.2025 | 31.12.2025 |
| <b>Engasjementskategori</b>                   |             |            |            |
| Total balansesum                              | 4 018 042   | 3 927 066  | 3 918 025  |
| - hvorav vektet 20 %                          | 4 542       | 3 641      | 17 498     |
| - hvorav vektet 75 %                          | 40 519      | 3 599      | 3 442      |
| - hvorav vektet 100 %                         | 3 092 513   | 3 865 124  | 3 292 447  |
| - hvorav vektet 150 %                         | 88 132      | 58 408     | 54 655     |
| - hvorav vektet 250 %                         | -           | -          | 626        |
| - tillegg for ikke-balanseførte forpliktelser | -           | -          | -          |
| Risikovektet eksponering for kredittrisiko    | 3 225 705   | 3 930 772  | 3 368 668  |
| Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko    | 478 602     | 390 133    | 478 602    |
| Kalkulert beregningsgrunnlag                  | 3 704 307   | 4 320 905  | 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.

