

# 2024

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

# Om Kreditor Finans

01

# Kreditor Finans AS

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

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

Anmol Juneja har vært administrerende direktør i selskapet siden 23. juni 2023.



# Årsberetning 2024 for Kredinor Finans AS

## FORRETNINGSOMRÅDE

Kredinor Finans AS er et datterselskap av Kredinor AS. Selskapet har hoveddelen av sin virksomhet innen porteføljekjøp og porteføljeforvaltning. Selskapet har sin forretningsadresse i Oslo. Selskapet kjøper innfordringstjenester i Norge fra Kredinor AS.

## UTVIKLING I RESULTAT OG STILLING I KREDINOR FINANS AS

Selskapets samlede netto renteinntekter og andre inntekter i 2024 var 501,8 mill. kroner, og resultatet før skatt ble 241,8 mill. kroner. Tilsvarende tall for 2023 var 537,4 og -48,2 mill. kroner.

For Kredinor Finans AS ble samlet forvaltningskapital i løpet av 2024 redusert med 401,1 mill. kroner til 3.791 mill. kroner etter færre porteføljekjøp enn fjoråret. Rentebærende gjeld til morselskapet var ved årsskiftet på 1.464 mill. kroner, og i 2023 var gjelden til morselskapet 2.022 mill. kroner.

Resultatet gir en positiv egenkapitalavkastning i Kredinor Finans etter skatt på 10,5 % mot -3,7 % i 2023. Netto kontantstrøm var i 2024 -23,3 mill. kroner mot -11,3 mill. kroner i 2023. Likviditeten og tilgangen på finansiering er tilfredsstillende.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var 616,5 mill. kroner i 2024, hvor 106,3 mill. er knyttet til utbetaling ved kjøp av porteføljer. Netto

kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, justert for investeringer i porteføljer var 722,8 mill. i 2024, mot 723,0 mill. i 2023. Selskapet har ingen netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter utover kjøp av porteføljer med misligholdt gjeld. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var -639,8 mill. og skyldes i all hovedsak nedbetaling av gjeld. Netto endring i beholdning av kontanter og kontantekvivalenter for perioden beløper seg dermed til -23,3 mil. og gir en nedgang i beholdningen fra 60,2 mill i 2023 til 36,9 mill. i 2024.

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at vilkårene for videre drift er oppfylt. Selskapet har en sunn økonomisk og finansiell stilling ved utgangen av 2024.

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

## DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Styret foreslår at selskapets overskudd på NOK 138,9 mill. overføres til annen egenkapital, i tillegg til konsernbidrag på NOK 77,9 mill.

## RISIKOER

Kredinor Finans AS har i 2024 videreført sitt fokus på risikostyring for å sikre at selskapet til enhver tid etterlever interne rutiner, prosesser og myndighetskrav. Risiko vurderes minst

årlig og inngår i den årlige ICAAP- og ILAAP-rapporteringen, som gjenspeiler hvor mye kapital som må holdes for risikoen selskapet har eller kan bli eksponert for.

## Finansiell risiko

### Likviditetsrisiko

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

Kredinor Finans AS har valgt å ha moderat til lav likviditetsrisiko. For å kontrollere denne risikoen har selskapets styre fastsatt kapital- og likviditetsrammer som selskapet må overholde.

### Kredittrisiko

Kredinor Finans AS forvalter porteføljer av utestående fordringer (i all hovedsak ervervede misligholdte krav), og skal ha en kvalitet og sammensetning i disse som sikrer lønnsomhet på kort og lang sikt. Kredittrisiko er i all hovedsak knyttet til finansiering av oppkjøp av porteføljer

av fordringer og den beregnede kontantstrømmen på disse. Tapsrisikoen knytter seg derfor til forholdet mellom innfordret beløp og den prisen som ble gitt for porteføljen på kjøpstidspunktet, og avhenger blant annet av fordringens størrelse, tid til endelig forfall, sannsynlighet for tap og eventuelle sikkerhetsverdier. For å unngå feilprising av porteføljer foretar Kredinor Finans AS kvalifiserte porteføljeanalyser. Analysene skal gi tilstrekkelig grunnlag for å estimere fremtidig innfordring på porteføljene (volum og varighet) som vurderes kjøpt. Videre gjennomføres det løpende verdivurdering av porteføljene basert på forventet fremtidig innfordring av de misligholdte fordringene. Faktisk innfordring måles løpende mot prognose, og ved eventuelle avvik mellom den faktiske innfordringen og prognosen gjøres det vurdering av om prognosen og porteføljeverdien må justeres.

### Valutarisiko

Selskapet har ingen valutarisiko da all gjeld er i NOK.

## Strategisk og forretningsmessig risiko

### Regulatorisk risiko

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

Virksomheten påvirkes av politiske endringer både nasjonalt og globalt. Vedtak kan ha både positive

og negative virkninger for virksomheten, som back-stop-regelverket med virkning for lån gitt etter 7. februar 2020, men også redusert vekting for misligholdte lån som er nedskrevet mer enn 20 % fra tildelingstidspunktet.

#### *Makroøkonomisk risiko*

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

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

#### **Operasjonell risiko**

Kreditor Finans AS er utsatt for risiko knyttet til økonomiske tap eller tap av renommé som følge av brudd på internt/eksternt regelverk, utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser/systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser som ikke er en konsekvens av markedsrisikoen i porteføljen. Selskapet jobber aktivt med å sikre effektive og hensiktsmessige prosesser for styring og kontroll av risiko knyttet

til den daglige driften av selskapet. I denne anledning er det rettet et spesielt fokus mot det å redusere risikoen for å pådra seg juridiske eller regulatoriske sanksjoner, økonomiske tap eller tap av omdømme som følge av manglende etterlevelse av regelverket som regulerer virksomheten og/eller brudd på konsesjonsbestemmelsene.

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

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

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

Internkontrollen vurderes som tilfredsstillende.

#### **ORGANISERING OG ARBEIDSMILJØ**

##### **Organisasjon**

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

##### **Arbeidsmiljø og sykefravær**

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

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

Det er ikke registrert arbeidsulykker eller skader. Sykefraværet har økt fra 0,1% i 2023 til 1,8% i 2024.

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

Per 31. desember 2024 hadde selskapet 8 faste ansatte og 1 midlertidig ansatt, fordelt på 2 kvinner og 7 menn, tilsvarende en kvinneandel på 22 prosent.

#### **Forsikringsordninger**

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

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

#### **Samfunnsansvar**

Kreditor Finans er opptatt av å ivareta generelle menneskerettigheter, rettigheter og sosiale forhold for sine arbeidstakere, beskytte det ytre miljø og bekjempe korrupsjon. Det er etablert etiske retningslinjer på konsernnivå. Selskapet

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

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

Bærekraftig styring av leverandørkjeden og ansvarlig forretningsførsel er viktig for oss. I 2023 hadde vi en ESG-vurdering av våre leverandører og vurderte majoriteten av våre leverandører, for å sikre at våre leverandører har lav risiko når det gjelder miljømessige, sosiale og styringsmessige forhold. Våre forventninger til leverandører og underleverandører bekreftes også i våre etiske retningslinjer for leverandører. Vår oppdaterte bærekraftsrapport publiseres på våre nettsider: [www.kreditor.no/et-baerekraftig-kreditor/](http://www.kreditor.no/et-baerekraftig-kreditor/)

Vår redegjørelse etter åpenhetsloven vil bli offentliggjort på våre nettsider innen 30.06.25: [www.kreditor.no/apenhetsloven/](http://www.kreditor.no/apenhetsloven/)

Ingen konkrete hendelser eller faktiske negative konsekvenser for menneskerettigheter og arbeidsforhold er avdekket, og det var ingen henvendelser til [aktsom@kreditor.no](mailto:aktsom@kreditor.no) i 2024.

Det er etablert egne retningslinjer for samfunnsansvar i konsernet.

### KAPITALDEKNING

Ved årsskiftet utgjorde selskapets samlede ansvarlige kapital 2.011 mill. kroner. Kapital- og kjernekapitaldekningen utgjorde henholdsvis 45,4 % og 41,3 % per 31.12.2024. Ved årsskiftet var kapitalkravet dekket med 1 236 mill. kroner.


### UTSIKTER FOR 2025

Det har vært et utfordrende år på grunn av begrensninger i investeringer, men porteføljene har prestert bedre enn forventet. Fokuset fremover vil være økte investeringer i nye porteføljer. Kreditor Finans hadde i 2024 en innfordring for året på over 100 % av prognosen. Kreditor Finans er finansiert av morselskapet som i 2024 forlenget trekkfasiliteten hos bankene (RCF) med ett år til november 2026. Det økte rentenivået de siste årene har økt finansieringskostnadene, samt redusert markedsprisen og volum på porteføljer med misligholdt gjeld, og har gitt usikkerhet rundt investeringer i nye porteføljer. Det forventes noe lavere finansieringskostnader i 2025, og selskapet forventer økt volum i markedet og flere investeringer enn det foregående året. I den grad selskapet vil være i stand til å investere i nye

porteføljer i tråd med prognosen, vil være av stor betydning for fremtidige resultater, og vil henge sammen med usikkerheten knyttet til utvikling av rentenivået, tilgjengelig volum i markedet, samt avkastningskrav.

Styret presiserer at det er på generelt grunnlag er betydelig usikkerhet knyttet til vurdering av fremtidige forhold, og har jevnlig oppfølging av endringer i markeds- og makroøkonomiske forhold. Selskapet gjennomgår, og endrer ved behov, prognoser på innfordring fra porteføljene i henhold til gjeldende modeller for verdsettelse hvert kvartal.


Styret i Kreditor Finans AS  
Oslo, 14. mars 2025



Rolf Eek-Johansen  
Styreleder



Bjørn Ove Ottosen  
Styremedlem



Kristina Jacobsen  
Styremedlem



Anna Malin Gustavi  
Styremedlem



Anmol Juneja  
Daglig leder

# Resultatregnskap

02



## Resultatregnskap

Kreditor Finans AS

NOK 1 000	Noter	31.12.2024	31.12.2023
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		499 815	535 262
Øvrige renteinntekter		2 025	2 169
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>4</b>	<b>501 840</b>	<b>537 431</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Øvrige rentekostnader		135 177	157 288
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>135 177</b>	<b>157 288</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		-7	-875
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>-7</b>	<b>-875</b>
Andre driftsinntekter		3 670	3 152
Lønn og andre personalkostnader	5	13 145	30 548
Andre driftskostnader	6	147 021	149 795
<b>Av- og nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler</b>			
Avskrivninger		6 458	10 824
Nedskrivninger		11 999	-
<b>Sum av-/nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler</b>	<b>10</b>	<b>18 457</b>	<b>10 824</b>
Kreditttap på utlån målt til amortisert kost	9	50 066	-239 455
<b>Resultat før skatt</b>		<b>241 769</b>	<b>-48 201</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	7	24 973	23 782
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>216 796</b>	<b>-71 983</b>

NOK 1 000	Noter	31.12.2024	31.12.2023
<b>Resultat fra andre inntekter og kostnader</b>			
Andre inntekter og kostnader		-	-
<b>Totalresultat</b>		<b>216 796</b>	<b>-71 983</b>
<b>Disponering</b>			
Konsernbidrag		77 916	-
Overføring annen egenkapital		138 881	-71 983
<b>Sum disponert</b>		<b>216 796</b>	<b>-71 983</b>

## Balanse

Kreditor Finans AS

NOK 1 000	Noter	31.12.2024	31.12.2023
<b>EIENDELER</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter	8, 15, 16	36 918	60 227
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	9, 11	3 732 054	4 064 858
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>		<b>3 732 054</b>	<b>4 064 858</b>
Immaterielle eiendeler	10	-	18 226
<b>Varige driftsmidler</b>			
Andre varige driftsmidler	10	487	1 337
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>487</b>	<b>1 337</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Andre eiendeler		21 987	47 430
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>21 987</b>	<b>47 430</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 791 445</b>	<b>4 192 078</b>

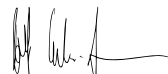
NOK 1 000	Noter	31.12.2024	31.12.2023
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost		1 479 550	2 027 260
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>		<b>1 479 550</b>	<b>2 027 260</b>
Annen gjeld		136 893	131 605
<b>Avsetninger</b>			
Pensjonsforpliktelser		-89	-
Forpliktelser ved periodeskatt	7	2 997	-
<b>Sum avsetninger</b>		<b>2 908</b>	<b>-</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	11	100 000	100 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>1 719 351</b>	<b>2 258 865</b>

## Balanse

Kreditor Finans AS

NOK 1 000	Noter	31.12.2024	31.12.2023
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	14	325 000	325 000
Overkursfond		639 392	639 392
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>964 392</b>	<b>964 392</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		1 107 702	968 821
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 107 702</b>	<b>968 821</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 072 094</b>	<b>1 933 213</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>3 791 445</b>	<b>4 192 078</b>


Styret i Kreditor Finans AS  
Oslo, 14. mars 2025



Rolf Eek-Johansen  
Styreleder



Bjørn Ove Ottosen  
Styremedlem



Kristina Jacobsen  
Styremedlem



Anna Malin Gustavi  
Styremedlem



Anmol Juneja  
Daglig leder

## Kontantstrømpoppstilling

Kreditor Finans AS

NOK 1 000	Noter	2024	2023
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		241 769	-48 201
Periodens betalt skatt		-	-
Avskrivninger og nedskrivninger	10	18 457	10 824
Verdiendring finansielle instrumenter	9	-50 066	239 455
Amortisering av porteføljer	9	489 126	585 891
Utbetaling ved kjøp av porteføljer	9	-106 257	-763 951
Økt gjeld i konsernselskap	17	92 164	-38 542
Utbetaling knyttet til bruksrett leide aktiva		-	-2 499
Endring i andre tidsavgrensningposter		-68 695	-23 891
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>616 498</b>	<b>-40 915</b>

NOK 1 000	Noter	2024	2023
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Investering i realaktiva		-	-107
Investering i virksomhet, netto innbetalt		-	29 721
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-</b>	<b>29 614</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld	17	75 000	-
Nedbetaling av gjeld	17	-714 808	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-639 808</b>	<b>-</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>		<b>-23 309</b>	<b>-11 301</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 01.01.</b>		<b>60 227</b>	<b>71 528</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.</b>		<b>36 918</b>	<b>60 227</b>

## Egenkapitaloppstilling

Kredinor Finans AS

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 01.01.2024</b>	<b>325 000</b>	<b>639 392</b>	<b>968 821</b>	<b>1 933 213</b>
Resultat etter skatt	-	-	216 796	216 796
Avgitt konsernbidrag	-	-	-77 916	-77 916
<b>Egenkapital per 31.12.2024</b>	<b>325 000</b>	<b>639 392</b>	<b>1 107 702</b>	<b>2 072 094</b>

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 01.01.2023</b>	<b>325 000</b>	<b>639 392</b>	<b>148 250</b>	<b>1 112 642</b>
Resultat etter skatt	-	-	-71 983	-71 983
<b>Totalresultat per 31.12.2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-71 983</b>	<b>-71 983</b>
Fusjon <sup>1)</sup>	-	-	892 555	892 555
<b>Sum transaksjoner med aksjeeiere</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>892 555</b>	<b>892 555</b>
<b>Egenkapital per 31.12.2023</b>	<b>325 000</b>	<b>639 392</b>	<b>968 821</b>	<b>1 933 213</b>

<sup>1)</sup> Kredinor Finans AS fusjonerte med Modhi Finance AS 1. januar 2023, se [note 15](#).

Egenkapital fra Kredinor Finans AS på fusjonstidspunktet er tilført under opptjent egenkapital pr. 31.12.2023.

# Noter til regnskapet

03

Note 1	Generell informasjon	16
Note 2	Regnskapsprinsipper	16
Note 3	Finansiell risikostyring	18
Note 4	Porteføljeinntekter	19
Note 5	Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte	19
Note 6	Driftskostnader	20
Note 7	Skatt	21
Note 8	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22
Note 9	Utlån/fordringer på kunder	22
Note 10	Anleggsmidler og immaterielle eiendeler	24
Note 11	Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	25
Note 12	Kapitaldekning	27
Note 13	Annen gjeld	28
Note 14	Eierstruktur	28
Note 15	Forfallsanalyse av forpliktelser / likviditetsrisiko	29
Note 16	Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering	30
Note 17	Vesentlige transaksjoner nærstående parter	30
Note 18	Hendelser etter balansedagen	30

## Note 1 Generell informasjon

Kreditor Finans AS er et heleid datterselskap av Kreditor AS.

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

Selskapet fikk konsesjon 27. september 2017. Årsregnskapet ble vedtatt av selskapets styre **14. mars 2025**.

## 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 **31.12.2024 (IFRIC)**.

Regnskapet for 2023 er endret slik at det avlegges iht. Forskrift om årsregnskap for bank, kredittforetak og finansieringsforetak.

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 2024.

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

### KLASSIFISERING

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

### VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlenes levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler

kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

### IMMATERIELLE EIENDELER

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

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

### KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og bankinnskudd.

### FORDRINGER

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

### SKATTER

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

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

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 forsikringsselskapet. Selskapet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere tilskudd dersom forsikringsselskapet ikke har nok midler til å betale alle ansattytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder. Innskuddene bokføres som pensjonskostnader i takt med at de forfaller.

### LEVERANDØRGJELD OG ANDRE KORTSIKTIGE FORPLIKTELSER

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjelden til amortisert kost, fastsatt ved



bruk av effektiv-rente metode. Leverandørgjeld og andre kortsiktige betalingsforpliktelser hvor effekten av amortisering er neglisjerbar, bokføres til kost.

#### INNTEKTER OG KOSTNADER

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

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

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

#### PORTEFØLJER MED MISLIGHOLDTE LÅN

Misligholdte lån, presentert som "andre utlån/forordringer" 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 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 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 porteføljnivå.

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 forordringer" 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.

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

Kreditor Finans AS har ikke leieforpliktelser etter 31.12.2022.

### Note 3 Finansiell risikostyring

---

#### 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

Selskapet har ingen valutarisiko da all gjeld er i NOK.

#### 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	2024	2023
<b>Porteføljeinntekt</b>		
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-988 942	-1 121 153
Amortisering	489 126	585 891
<b>Renteinntekter</b>	<b>499 815</b>	<b>535 262</b>

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

NOK 1 000	2024	2023
Lønnskostnader	9 861	14 200
Arbeidsgiveravgift	1 736	5 006
Styrehonorar	-	342
Pensjonskostnader	1 200	1 408
Sosiale kostnader	62	130
Øvrige personalkostnader	286	9 461
<b>Sum personalkostnader</b>	<b>13 145</b>	<b>30 548</b>
Antall årsverk	8	10

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

**Ytelser til administrerende direktør**

NOK 1 000	År	Lønn/honorar	Bonus	Annen godtgjørelse	Pensjon
Adm. direktør Anmol Juneja	01.01.24 - 31.12.24	2 546	-	179	153

**Ytelser til styrende organer**

NOK 1 000	2024	2023
Styrehonorar	225	342

**Note 6** Driftskostnader

NOK 1 000	2024	2023
IT kostnader	841	984
Konsulenttjenester	1 045	2 771
Rettsgebyrer	63 658	60 863
Andre driftskostnader	20 051	16 897
Provisjonskostnader	61 426	68 279
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>147 021</b>	<b>149 795</b>

**Godtgjørelse til revisor**

Revisor for selskapet har i 2024 vært PWC. Kostnadene fordeler seg slik:

**2024**

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

**2023**

Revisjonshonorar NOK 1 000	Revisjonshonorar	Attestasjon	Skatte- rådgivning	Annen bistand	Totalt
EY	990	-	-	100	1 090
<b>Totalt</b>	<b>990</b>	-	-	<b>100</b>	<b>1 090</b>

Note 7 Skatt

NOK 1 000	2024	2023
Resultat før skattekostnad	241 769	-48 201
Endring midlertidige forskjeller	-272	-195
Permanente forskjeller	24	67
Avregnet fremførbart underskudd	-141 630	-
<b>Grunnlag for betalbar skatt i resultat</b>	<b>99 892</b>	<b>-48 329</b>
Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt	-87 905	-
<b>Grunnlag for betalbar skatt</b>	<b>11 987</b>	<b>-48 135</b>
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>2 997</b>	<b>-</b>
Beregnet betalbar skatt	24 973	-
Endring i utsatt skattefordel (økning -, reduksjon +)	-	23 782
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>24 973</b>	<b>23 782</b>
<b>Midlertidige forskjeller per 31.12.</b>		
Anleggsmidler	-729	-966
Andre midlertidige forskjeller	-242	-278
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>-972</b>	<b>-1 244</b>
<b>Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlaget</b>	<b>-972</b>	<b>-2 227</b>
Fremførbart skattemessig underskudd	-	-141 630
<b>Totale alle forskjeller som påvirker skattegrunnlaget</b>	<b>-972</b>	<b>-143 263</b>

NOK 1 000	2024	2023
Utsatt skatt	-	-
Utsatt skattefordel(-)/gjeld	-243	-35 816
Utsatt skattefordel ikke bokført	243	35 816
<b>Netto bokført utsatt skattefordel(-)/gjeld</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Avstemming av skattekostnad:</b>		
25% av resultat før skatt	60 442	-12 050
Permanente forskjeller (25%)	6	17
Andre forskjeller	-35 475	35 816
<b>Beregnet skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>24 973</b>	<b>23 782</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>24 973</b>	<b>23 782</b>
<b>Effektiv skattesats i %</b>	<b>10 %</b>	<b>-49 %</b>

**Note 8** Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

NOK 1 000	2024	2023
Bundne skattetrekksmidler	241	587
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>241</b>	<b>587</b>

**Note 9** Utlån/fordringer på kunder

NOK 1 000	2024	2023
<b>Utlån og fordringer fordelt på fordringstype</b>		
Portefølje av utestående fordringer	3 732 054	4 064 858
<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>3 732 054</b>	<b>4 064 858</b>

NOK 1 000	2024	2023
<b>Inngående balanse</b>	<b>4 064 858</b>	<b>1 283 467</b>
Tilgang fra fusjon	-	2 840 236
Tilgang	106 257	763 951
Innfordret på porteføljer	-988 942	-1 121 153
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	499 815	535 262
Netto kredittap/- gevinster	50 066	-239 455
Derivater		2 404
Valutadifferanser		145
<b>Utgående balanse</b>	<b>3 732 054</b>	<b>4 064 858</b>

NOK 1 000	2024	2023
Positive revaluations av porteføljer med misligholdt lån	207 078	150 068
Negativ revaluations av porteføljer med misligholdt lån	-157 012	-390 398
<b>Netto revaluations</b>	<b>50 066</b>	<b>-240 330</b>

Selskapet driver innen oppkjøp av og innfordring av pengekrav og virksomhet som er beslektet med dette. Selskapet benytter amortisert kost for sin innregning av innkjøpte porteføljer i regnskapet. Forventet innfordringsprofil på porteføljenivå danner grunnlag for avskrivninger. Normal avskrivningstid er 15 år.

Alle fordringer er knyttet til privatpersoner (lønnsmottakere m.v.) og er uten nærings-tilknytning og geografisk fordeling. Det alt vesentlige av porteføljene er kjøpt av virksomheter i Sør Norge, Midt Norge og Østlandet.

**RISIKO VED INNKJØPTE PORTEFØLJER AV UTESTÅENDE FORDRINGER**

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

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

<b>Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av forvaltningskapital</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Resultat før andre inntekter og kostnader	216 796	-71 983
Forvaltningskapital	3 791 445	4 192 078
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av forvaltningskapital</b>	<b>5,7 %</b>	<b>-1,7 %</b>

**Note 10** Anleggsmidler og immaterielle eiendeler

**Varige driftsmidler**

NOK 1 000	IT-utstyr	Inventar	Sum
<b>Anskaffelseskost pr. 01.01.</b>	<b>3 085</b>	<b>2 326</b>	<b>5 411</b>
Justert anskaffelseskost	-1 129	-422	-1 551
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.</b>	<b>1 956</b>	<b>1 904</b>	<b>3 860</b>
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.	2 087	998	3 085
Justert avskrivning	-593	215	-379
Årets ordinære avskrivninger	351	407	758
Akkumulerte avskrivninger - avgang	-	92	92
<b>Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.</b>	<b>1 846</b>	<b>1 527</b>	<b>3 373</b>
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>110</b>	<b>377</b>	<b>487</b>
Avskrivningsmetode	lineær	lineær	
Økonomisk levetid	3 år	5-7 år	

**Immaterielle eiendeler**

NOK 1 000	IT-systemer	Sum
<b>Anskaffelseskost pr. 01.01.</b>	<b>46 867</b>	<b>46 867</b>
Justert anskaffelseskost	-620	-620
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.</b>	<b>46 248</b>	<b>46 248</b>
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.	28 641	28 641
Årets ordinære avskrivninger	5 700	5 700
Årets avgang nedskrivninger	11 907	11 907
<b>Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.</b>	<b>46 248</b>	<b>46 248</b>
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Avskrivningsmetode	lineær	
Økonomisk levetid	5 år	

Det er gjennomført nedskrivningstest av immaterielle eiendeler og driftsmidler per 31.12.2024. I denne forbindelse ble investeringer i selskapets datavarehus nedskrevet med 11,9 MNOK og 0,09 MNOK i inventarer som er skrotet.



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

	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
	2024	2024	2023	2023
<b>NOK 1 000</b>				
<b>EIENDELER</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	36 918	36 918	60 227	60 227
<b>Netto utlån til og fordringer på kunder:</b>				
Utlån/fordringer	3 732 054	3 592 854	4 064 858	3 803 193
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>3 768 972</b>	<b>3 629 771</b>	<b>4 125 084</b>	<b>4 122 681</b>

**VIRKELIG VERDI**

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

Kontantstrømmene inkluderer fremtidige innfordringer fratrukket tilhørende kostnader.

Per 31. desember 2024 er den vektete gjennomsnittlige kapitalkostnaden (WACC) etter skatt for porteføljesegmentet på ca. 8,82 %.

En sensitivitetsanalyse av kontantstrømanslagene er detaljert i den medfølgende tabellen for 2024 og 2023.

En 10% endring i estimert forventet innfordring over en 15 års periode vil resultere i en endring i bokfør verdi på MNOK +-373.2.

**FORPLIKTELSE**

Langsiktig gjeld til nærstående	100 000	100 000	100 000	100 000
Langsiktig gjeld til morselskap	1 255 000	1 255 000	1 741 000	1 741 000
Kortsiktig gjeld til morselskap	324 443	324 443	286 597	286 597
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>1 679 443</b>	<b>1 679 443</b>	<b>2 127 597</b>	<b>2 127 597</b>

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

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

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

## Note 12 Kapitaldekning

Fra 31.12.2023 er kravet til kapitalbuffer i tillegg til ordinært kapitalkrav økt fra 8 % til 9,5 %. Dette innebærer at kravet til kjernekapitaldekning inklusiv buffer nå er 15,5 % og at totalt kapitalkrav nå utgjør 17,5 %.

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

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

NOK 1000	31.12.2024	31.12.2023
Innbetalt aksjekapital	325 000	325 000
Overkurs	639 392	639 392
Annen egenkapital	1 107 702	968 821
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>2 072 094</b>	<b>1 933 213</b>
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-	-18 226
Nedskrivning av kjernekapital (back stop)	-244 585	-64 128
<b>Netto kjernekapital</b>	<b>1 827 509</b>	<b>1 850 859</b>
Tilleggskapital utover kjernekapital	183 000	183 000
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>183 000</b>	<b>183 000</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>2 010 509</b>	<b>2 033 859</b>
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	300 989	342 577
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (OpR)	52 972	44 196

NOK 1000	31.12.2024	31.12.2023
<b>Kapitalkrav</b>	<b>353 961</b>	<b>386 773</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>45,4 %</b>	<b>42,1 %</b>
herav kjernekapital	41,3 %	38,3 %
herav tilleggskapital	4,1 %	3,8 %
Kalkulert beregningsgrunnlag	4 424 514	4 834 662
Over-/underdekning	1 656 548	1 647 086
9,5 % kapitalbufferkrav utover ordinært kapitalkrav	420 329	459 293
Over-/underdekning inkl. bufferkrav	1 236 219	1 187 794
<b>Engasjementskategori</b>		
Total balansesum	3 791 002	4 192 078
- hvorav vektet 20 %	7 384	11 673
- hvorav vektet 75 %	3 221	2 448
- hvorav vektet 100 %	3 745 857	3 891 468
- hvorav vektet 150 %	5 898	283 361
- hvorav vektet 250 %	-	-
- tillegg for ikke-balanseførte forpliktelser	-	93 265
Risikovektet eksponering for kredittrisiko	3 762 360	4 282 215
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	662 154	552 447
Kalkulert beregningsgrunnlag	4 424 514	4 834 662

### Note 13 Annen gjeld

NOK 1 000	2024	2023
Offentlige avgifter	1 073	1 195
Annen kortsiktig gjeld	403	337
Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter	35 525	130 072
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>37 001</b>	<b>131 605</b>

### Note 14 Eierstruktur

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

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

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

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

**Note 15** Forfallsanalyse av forpliktelser / likviditetsrisiko

Per 31.12.2024 NOK 1 000	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
<b>Gjeld</b>					
Leverandørgjeld	403				403
Skyldig offentlige avgifter	1 073				1 073
Skyldig periodeskatt		2 997			2 997
Pensjonsforpliktelse	-89				-89
Annen kortsiktig gjeld	35 525				35 525
Konserngjeld		116 502	1 462 940		1 579 443
Gjeld til nærstående			100 000		100 000
<b>Sum gjeld</b>	<b>36 912</b>	<b>119 499</b>	<b>1 562 940</b>	<b>-</b>	<b>1 719 351</b>

**LIKVIDITETSRISIKO**

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

Selskapet hadde ved utgangen av 2024 totalt 36,9 MNOK i kontanter og kontantekvivalenter. Den likvide situasjonen i selskapet på rapporteringstidspunktet anses som god.

Per 31.12.2023 NOK 1 000	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
<b>Gjeld</b>					
Leverandørgjeld	337				337
Skyldig offentlige avgifter	1 195				1 195
Skyldig periodeskatt	-				-
Annen kortsiktig gjeld	130 072				130 072
Konserngjeld		159 652	1 867 608		2 027 260
Gjeld til nærstående			100 000		100 000
<b>Sum gjeld</b>	<b>131 605</b>	<b>159 652</b>	<b>1 967 608</b>	<b>-</b>	<b>2 258 865</b>

## Note 16 Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering

Kreditor Finans AS har ved utgangen av 2024 ingen valutaposisjoner og således ingen valutaeksponering.

## Note 17 Vesentlige transaksjoner nærstående parter

### Selskapets transaksjoner med nærstående parter:

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

Salg av tjenester (inntekter): NOK 1000	2024	2023
Andre nærstående parter	-	-
<b>Kjøp av tjenester (kostnader):</b>		
Morselskap	74 359	80 542
Andre nærstående parter	-	-
<b>Renteinnt.(+) på utlån og rentekonstn. (-) på lån</b>		
Morselskap	-121 897	-144 343
Andre nærstående parter	-	-
<b>Balansposter som følge av kjøp og salg av tjenester</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Morselskap	-8 764	-80
Andre nærstående parter	-	1 616

Salg av tjenester (inntekter): NOK 1000	2024	2023
<b>Utlån, fordringer og andre finansielle transaksjoner</b>		
Morselskap	215	22 661
Andre nærstående parter	600	-
<b>Lån, gjeld og andre finansielle transaksjoner</b>		
Morselskap	-1 464 391	-2 021 509
Andre nærstående parter	-	-
Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket	-103 701	-103 803

(+) fordringer og (-) gjeld

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

## Note 18 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært hendelser etter balansedagen som påvirker regnskapet for 2024.



Til generalforsamlingen i Kredinor Finans AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kredinor Finans AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, kontantstrømpoppstilling og egenkapitaloppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførererselskap



revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 14. mars 2025  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Lars Kristian Mjelde Jørgensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Securely signed with Brevio

### Revisjonsberetning

#### Signers:

Name	Method	Date
Jørgensen, Lars Kristian	BANKID	2025-03-18 19:31



**This document package contains:**  
- Closing page (this page)  
- The original document(s)  
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Kredinor Finans AS

A company in the SpareBank 1 Alliance

