



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 919 628 103  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: KREDINOR FINANS AS  
Forretningsadresse: Sjølyst plass 3  
0278 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Rolf Eek-Johansen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.05.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 31.05.2024



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	4	202 742 000	379 319 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>202 742 000</b>	<b>379 319 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	14,18	38 316 000	60 274 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>38 316 000</b>	<b>60 274 000</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>164 426 000</b>	<b>319 045 000</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>			
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter			61 000 000
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		<b>0</b>	<b>61 000 000</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer		4 346 000	118 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		<b>4 346 000</b>	<b>118 000</b>
Lønn og andre personalkostnader	5	82 092 000	45 851 000
<b>Andre driftskostnader</b>	6,18	<b>91 509 000</b>	<b>85 786 000</b>
<b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>			
Avskrivninger	10,14	12 342 000	9 026 000
<b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>-12 342 000</b>	<b>-9 026 000</b>
<b>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer</b>			
<b>Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>-17 171 000</b>	<b>239 500 000</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		-4 497 000	47 986 000
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>-12 674 000</b>	<b>191 514 000</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>-12 674 000</b>	<b>191 514 000</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>-12 674 000</b>	<b>191 514 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter	8,16,1 7	71 528 000	100 889 000
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	9,11,1 6	1 283 467 000	1 329 877 000
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>		<b>1 283 467 000</b>	<b>1 329 877 000</b>
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter</b>			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	18	489 044 000	1 477 802 000
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
Eierinteresser i konsernselskaper			188 491 000
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Immaterielle eiendeler	10	27 235 000	23 115 000
<b>Varige driftsmidler</b>			
Eierbenyttet eiendom	13,14	9 224 000	14 891 000
Andre varige driftsmidler	10	2 326 000	2 299 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>11 550 000</b>	<b>17 190 000</b>
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt	7	4 645 000	148 000
Andre eiendeler		69 029 000	51 889 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>73 674 000</b>	<b>52 037 000</b>

## Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 956 498 000</b>	<b>3 189 401 000</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi	11	658 018 000	1 757 331 000
<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>658 018 000</b>	<b>1 757 331 000</b>
<b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>			
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld	7,13	85 839 000	75 142 000
<b>Avsetninger</b>			
Forpliktelses ved periodeskatt			19 624 000
<b>Sum avsetninger</b>		<b>0</b>	<b>19 624 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Ansvarlig lånekapital til virkelig verdi		100 000 000	100 000 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>100 000 000</b>	<b>100 000 000</b>
<b>Fondsobligasjonskapital</b>			
<b>Sum fondsobligasjonskapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>843 857 000</b>	<b>1 952 097 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Aksjekapital/eierandelskapital	15	325 000 000	299 000 000
Overkursfond		639 392 000	565 392 000
Annen innskutt egenkapital			372 912 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>964 392 000</b>	<b>1 237 304 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		148 250 000	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>148 250 000</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 112 642 000</b>	<b>1 237 304 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>1 956 499 000</b>	<b>3 189 401 000</b>



# ÅRSRAPPORT 2022

## Kreditor Finans AS

Årsberetning / Resultat og Balanse



## ÅRSBERETNING 2022 FOR Kreditor Finans AS

### VIRKSOMHETSOMRÅDE

Kreditor Finans AS er etter fusjonen mellom Kreditor- og Modhi-konsernet i september 2022 et datterselskap av Kreditor AS. Selskapet har sin virksomhet innen porteføljekjøp og porteføljeforvaltning. Selskapet har sin forretningsadresse i Oslo. Selskapet kjøper innfordringstjenester i Norge fra Kreditor AS.

Rolf Eek-Johansen er administrerende direktør i selskapet.

### UTVIKLING I RESULTAT OG STILLING I KREDITOR FINANS AS

Virksomheten i Kreditor Finans AS har i 2022 fortsatt hatt fokus på porteføljekjøp. Fra september 2022 har det vært arbeidet med forberedelser innfor fusjonen med finansselskapet innenfor Kreditor-konsernet (org. Nr. 984 467 990) som ble gjennomført i januar 2023.

Selskapets samlede netto renteinntekter og andre inntekter i 2022 var 202,7 mill. kroner, og resultatet før skatt ble -17,2 mill. kroner. Tilsvarende tall for 2021 var 379,3 og 239,5 mill. kroner.

For Kreditor Finans AS redusertes samlet forvaltningskapital i løpet av 2022 med -1.233 mill. kroner til 1.956 mill. kroner. Reduksjonen har i all hovedsak kommet som følge av fusjonen mellom Kreditor- og Modhi-konsernet, hvor alle tidligere datterselskaper til tidligere Modhi Finance overførtes til morselskapet Kreditor AS. Rentebærende gjeld til morselskapet var ved årsskiftet på 658 mill. kroner, og i 2021 var gjelden til morselskapet 897 mill. kroner. Annen langsiktig gjeld 1.045 mill. kroner i 2021 og var ved utgangen av 2022 0 mill. kroner.

Resultatet gir en negativ egenkapitalavkastning i Kreditor Finans AS etter skatt på -1,14% 2022 mot 20,1 % i 2021. Netto kontantstrøm for Kreditor Finans AS var i 2022 -29,4 mill. kroner og i 2021 99,6 mill. kroner. Likviditeten og tilgangen på finansiering er tilfredsstillende.

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at vilkåret for fortsatt drift er til stede. Selskapet har en sunn økonomisk og finansiell stilling ved utgangen av 2022.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskapet og balanse, med tilhørende noter, rettvise informasjon om driften og den økonomiske stillingen for selskapet ved årsskifte.

### DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Styret foreslår at selskapets underskudd på -12,7 mill. kroner overføres fra annen egenkapital.



## RISIKOER

Kreditor Finans AS har i 2022 fortsatt sitt fokus innenfor risikostyring, for å sikre at selskapet til enhver tid ivaretar etterlevelse av interne rutiner, prosesser og regulatoriske krav. Før fusjon fulgte selskapet Sparebank 1 gruppens krav til risikostyring, internkontroll og internrevisjon. Deretter har en gradvis overgang til felles rutiner for Kreditor-konsernet blitt utarbeidet. Risiko kartlegges minimum årlig og inkluderes i den årlige ICAAP-rapporteringen som reflekterer hvor mye kapital som må holdes for de risikoer selskapet har eller kan eksponeres for.

### Finansiell Risiko

#### Likviditetsrisiko

Kreditor Finans AS skal sørge for forsvarlig likviditetsstyring slik at det til enhver tid er tilstrekkelig likviditet til å dekke forpliktelser ved forfall samtidig som selskapet til enhver tid skal sørge for en tilstrekkelig stabil og diversifisert langsiktig finansiering i forhold til sine eiendeler. Normalt oppstår likviditetsbehovet som følge av oppkjøp av porteføljer, for å dekke løpende driftskostnader og renter samt for å dekke eventuelt utbytte/konsernbidrag til eierne. Likviditetsbehovet dekkes normalt gjennom en kombinasjon av langsiktig og kortsiktig finansiering fra morselskapet Kreditor AS.

Kreditor Finans AS har valgt å ha en moderat til lav likviditetsrisiko. For å ha kontroll med denne risikoen har selskapets styre satt kapital- og likviditetsrammer som selskapet må holde seg innenfor.

#### Kreditrisiko

Kreditor 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. Kreditrisiko er i all hovedsak knyttet til finansiering av oppkjøp av porteføljer av fordringer og den beregnede kontantstrømmen på disse. Taprisikoen knytter seg derfor til forholdet mellom innfordret beløp og den prisen som ble gitt for porteføljen på kjøpstidspunktet, og avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid til endelig forfall, sannsynlighet for tap og eventuelle sikkerhetsverdier. For å unngå feilprising av porteføljer foretar Kreditor 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 verddivurdering 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 porteføljeværdien må justeres.

#### Valutarisiko

Kreditor Finans AS er eksponert for valutarisiko gjennom mellomværende med Kreditor AS. Valutarisikoen er kraftig redusert etter påbegynt fusjon med Kreditor, da Kreditor Finans AS ikke lenger har utenlandske datterselskaper med utenlandske krav. Valutarisiko forventes i all hovedsak opphøre i 2023, da Kreditor Finans AS kun vil ha virksomhet i Norge og dermed kun innlån og utlån i norske kroner.

### Strategisk Risiko

#### Regulatorisk risiko

Virksomheten påvirkes av politiske endringer både nasjonalt og globalt. Beslutninger kan få både positive og negative effekter på virksomheten, som f.eks. regelverket kring back-stop som ble implementert i Norge med virkning for lån innvilget etter 7. februar 2020, men også den reduserte vektingen for misligholdte lån som blitt nedskrevet mer enn 20% fra innvilgestidspunktet.

#### Makroøkonomisk risiko

Endringer i eksterne rammebetingelser vil kunne påvirke Kreditor Finans AS sin strategiske risiko ettersom dette vil kunne påvirke selskapets mulighet og evne for å drive lønnsomt. Eksempler i denne sammenheng kan være endringer i juridiske-, politiske-, økonomiske- og sosiale forhold, som kan påvirke konkurransemiljøet, kundeatferd eller teknologisk utvikling. Kreditor Finans AS sin evne til å forberede seg på og reagere på endringer vil være med på å redusere mulige konsekvenser av slike eksterne faktorer man ikke selv råder over.



Porteføljeforvaltning vil i denne anledning kunne påvirkes av konjunktursvingninger hvilket igjen kan ha en negativ effekt på virksomheten. Kreditor Finans AS følger den makroøkonomiske utviklingen tett og jobber 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.

Internkontroll vurderes som tilfredsstillende.

## **ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ**

### **Organisasjon**

Selskapet benytter Kreditor AS som leverandør av innfordringstjenester, administrative tjenester og støttejenester der disse kan leveres. Selskapet benytter Kreditor AS HR avdeling i forbindelse med prosesser knyttet til å rekruttere, følge opp og utvikle personalet.

### **Arbeidsmiljø og sykefravær**

Arbeidsmiljøet vurderes å være godt. Medarbeiderundersøkelser gjøres på konsernnivå for å følge opp og ivareta de ansatte i konsernet.

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

Det er ikke registrert noen ulykker eller skader relatert til arbeid. I forhold til 2021 er sykefraværet økt til 3,11% sammenlignet med 1,42% året før.

Selskapet har under 2022 blitt samlokalisert med Kreditor AS på Skøyen, Oslo i fleksible kontorlokaler. De ansatte har muligheter til hjemmekontor.

Per 31. desember 2022 hadde selskapet 42 fast ansatte, fordelt på 18 kvinner og 24 menn som tilsvarer en andel kvinner på 43 %.



## Forsikringsordninger

Kreditor har styreansvarsforsikring som dekker styremedlemmer, daglig leder og medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i selskapet med datterselskaper, dvs. også for Kreditor Finans AS. Forsikringen omfatter ansvar for formueskade, herunder personlig ansvar for konsernets gjeld, som skyldes krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlatelse.

I øvrig dekkes alle ansatte av konsernets felles forsikringsordninger. Kreditor tilbyr gode forsikringsordninger til ansatte gjennom Norwegian Underwriting Agency AS (NUA) på personforsikringer og DNB på helseforsikring.

## Samfunnsansvar

Modhi Finance er opptatt av å ivareta allmenne menneskerettigheter, rettigheter og sosiale forhold for sine arbeidstakere, verne om det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon. Det er etablert etiske retningslinjer på konsernnivå. Selskapet har nulltoleranse for diskriminering på bakgrunn av kjønn, etnisitet, politisk eller religiøs overbevisning eller seksuell orientering. Modhi Finance er opptatt av sine ansatte og deres arbeidsforhold. Arbeidsplassen blir tilpasset den ansatte der det er nødvendig. Morselskapet Kreditor AS, som selskapet deler lokaler med, er sertifisert miljøfyrtårn, samt medlem av UN Global Compact. Selskapet etterstreber transparens og åpenhet i rapportering og kommunikasjon med tilsynsmyndighet, øvrige myndigheter og andre interessenter.

Konsernet har også signert Grønnvaskingsplakaten for å tydeliggjøre sin forpliktelse rundt å unngå grønnvasking av sin virksomhet. Vi jobber også tett med digitalisering og robotisering, for å minimere vår miljøbelastning så mye som mulig. Konsernet har også forpliktet seg til FNs bærekraftsmål, og har utarbeidet en strategi med spesielt hensyn til målene 5, 8, 10 og 12. Konsernet var også vel forberedt til ikrafttredelsen av Åpenhetsloven den 1. juli 2022, og med utarbeidede aktsomhetsvurderinger i vår kjernevirksomhet. Dette vil bli offentliggjort på vår nettside før fristen 30.06.2023.

Det er etablert spesifikke retningslinjer for samfunnsansvar i konsernet.

## **KAPITALDEKNING**

Ved årsskiftet var selskapets samlede ansvarlige kapital 1.184 mill. kroner. Kapital- og kjernekapitaldekning utgjorde henholdsvis 43,5 % og 39,8 % per 31.12.2022. Ved årsskiftet var det en overdekning i kapitalkravet på 762 mill. kroner.

## **UTSIKTENE FOR 2023**

Fra 3. januar 2023 er Kreditor Finans AS (org. nr. 984 467 990) fusjonert med Modhi Finance, hvor Modhi Finance er overtakende selskap. Det nye selskapet har byttet navn til Kreditor Finans AS og er 100% eid av Kreditor AS.

Krigen i Ukraina, høy inflasjon og økte renter er faktorer som vil kunne påvirke makroøkonomiske forhold som kan ha negativ betydning for selskapet. Selskapet vil derfor følge utviklingen tett i tiden som kommer.

Selskapet satser på sterk og lønnsom vekst fremover gjennom oppkjøp av flere porteføljer etter fusjonen. Morselskapet har gjennom utstedelse av en obligasjon sikret ytterligere finansiering for å sikre fortsatt vekst.

Modhi Finance har vært gjennom et spennende men arbeidskrevende år med fusjonsprosessen med Kreditor-konsernet. Styret retter en stor takk for den betydelige innsatsen og bidraget fra alle ansatte.



Styret i Kreditor Finans AS  
Oslo, 31. mai 2023

Kåre Anders Mysteren  
Styrets leder

Jakob Bronebakk  
Styremedlem

Abbe Fransson  
Styremedlem

Kristina Jacobsen  
Styremedlem

Rolf Eek-Johansen  
Administrerende direktør



## Resultatregnskap

Kreditor Finans AS

Alle beløp i NOK 1 000	Noter	31.12.2022	31.12.2021
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		230 933	238 123
Netto kredittap/- gevinster		-28 190	141 196
Inkassorelaterte inntekter		-	-
Andre inntekter		-	-
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	4	<b>202 742</b>	<b>379 319</b>
Renter og lignende kostnader på konsernintern gjeld	18	14 494	17 206
Annen finanskost	14	298	343
Rettsgebyrkostnader		23 524	42 725
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>38 316</b>	<b>60 274</b>
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	4	164 427	319 045
Inntekter av eierinteresser i konsernsekskaper		-	61 000
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		-	61 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>4 346</b>	<b>118</b>
<b>Sum netto rente- og andre inntekter</b>		<b>168 773</b>	<b>380 163</b>
Personalkostnader	5	82 092	45 851
Andre driftskostnader	6,18	91 509	85 786
Av- og nedskrivninger	10,14	12 342	9 026
<b>Sum driftskostnader</b>	6	<b>185 943</b>	<b>140 663</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-17 169</b>	<b>239 500</b>
Skattekostnad på resultat	7	-4 497	47 986
<b>Resultat etter skattekostnad</b>		<b>-12 673</b>	<b>191 514</b>
<b>Utvidet Resultatregnskap</b>			
Resultat etter skattekostnad		-12 673	191 514
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</i>			
Skattekostnad poster i utvidet resultat		-	-
Skattekostnad endret skattesats utsatt skatt		-	-
<b>Utvidet resultat</b>		<b>-12 673</b>	<b>191 514</b>



## Balanse

Kredinor Finans AS

Alle beløp i NOK 1 000	Noter	31.12.2022	31.12.2021
<b>Kontanter og kontantekvivalenter</b>	8,16,17	71 528	100 889
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Andre utlån	9,11,16	1 283 467	1 329 877
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>		<b>1 283 467</b>	<b>1 329 877</b>
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>		-	188 491
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Goodwill	10	-	-
Andre immaterielle eiendeler	10	27 235	23 115
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>27 235</b>	<b>23 115</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner, inventar og transportmidler	10	2 326	2 299
Bruksrett lokaler	13,14	9 224	14 891
<b>Sum varige driftsmidler</b>	10	<b>11 549</b>	<b>17 190</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Utlån til selskap i samme konsern	18	489 044	1 477 802
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>489 044</b>	<b>1 477 802</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Eiendeler ved utsatt skatt	7	4 645	148
Andre eiendeler		67 796	50 219
Innskuddsfond pensjonsmidler		19	4
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		1 214	1 666
Andre eiendeler		69 029	51 888
<b>Sum andre eiendeler</b>	11,18	<b>73 674</b>	<b>52 037</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 956 498</b>	<b>3 189 401</b>



Alle beløp i NOK 1 000	Noter	31.12.2022	31.12.2021
<b>Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Annen gjeld - lån langsiktig		-	1 045 060
Annen gjeld - konsern lån langsiktig	11	636 000	100 000
Annen gjeld - konsern lån kortsiktig	11	22 018	612 271
<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>658 018</b>	<b>1 757 331</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Offentlige avgifter		7 018	4 453
Annen kortsiktig gjeld		1 678	22 501
Annen kortsiktig forpliktelse	13	2 499	3 875
Annen langsiktig forpliktelse	13	6 885	8 238
Annen gjeld - avsatt konsernbidrag	7	-	28 584
Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter		67 759	7 492
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>85 839</b>	<b>75 142</b>
<b>Avsetninger til forpliktelser og kostnader</b>			
Betalbar skatt	7	-	19 624
Utsatt skatt	7	-	0
<b>Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader</b>		<b>-</b>	<b>19 624</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Ansvarlig lånekapital til virkelig verdi		100 000	100 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>843 857</b>	<b>1 952 097</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	15	325 000	299 000
Overkurs		639 392	565 392
Annen innskutt egenkapital		-	-
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>964 392</b>	<b>864 392</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		148 250	372 912
Omregningsdifferanser		-	-
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>148 250</b>	<b>372 912</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 112 642</b>	<b>1 237 304</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 956 498</b>	<b>3 189 401</b>



Styret i Kredinor Finans AS  
Oslo, 31. mai 2023

Klaus-Ander Nysteen  
Styrets leder

Jakob Brønebakk  
Styremedlem

Abbe Fransson  
Styremedlem

Kristina Jacobsen  
Styremedlem

Roif Eek-Johansen  
Administrerende direktør



## Kontantstrømoppstilling

Kreditor Finans AS

NOK 1 000	31.12.2022	31.12.2021
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-17 169	239 500
Betalt skatt	-19 624	-
Avskrivninger og nedskrivninger	12 342	9 026
Netto renteinntekter/rentekostnader	-187 950	-380 045
Betalte rentekostnader	-14 494	-13 068
Mottatte renteinntekter	202 742	393 113
Økning av brutto utlån til kunder	-46 410	84 424
Økt gjeld i konsernselskap	-54 254	-35 183
Utbetaling knyttet til bruksrett leide aktiva	-2 729	8 902
Endring i andre tidsavgrensningsposter	97 246	-53 696
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-30 300</b>	<b>252 972</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Investering i realaktiva	-1 172	-824
Investering i datterselskap	-	-20 142
Investering i datavarehus	-13 003	-11 962
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-14 174</b>	<b>-32 928</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Nedbetaling av gjeld	-1 045 060	-
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld	-	1 045 060
Opptak av kortsiktig gjeld	988 758	-
Lån til datterselskap	-	-1 365 466
Innbetalinger av ny egenkapital	100 000	52 000
Innbetalinger av overkursfond	-	148 000
Tilbakebetaling av overkursfond	-	-
Utbetaling av utbytte	-28 584	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>15 114</b>	<b>-120 406</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-29 361</b>	<b>99 637</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 01.01.</b>	<b>100 889</b>	<b>1 252</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.</b>	<b>71 528</b>	<b>100 889</b>



## Egenkapitaloppstilling

Kreditor Finans AS

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2021</b>	<b>299 000</b>	<b>565 392</b>	<b>372 912</b>	<b>1 237 304</b>
Resultat etter skatt	-	-	-12 673	-12 673
Mottatt konsernbidrag	-	-	-	-
Avgitt konsernbidrag	-	-	-	-
Årets utvidede resultat	-	-	-	-
<b>Totalresultat per 31.12.2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-12 673</b>	<b>-12 673</b>
Aksjekapitalutvidelse	26 000	74 000	-	100 000
Kapitalnedsettelse	-	-	-	-
Utbetalt utbytte *	-	-	-211 990	-211 990
<b>Sum transaksjoner med aksjeeiere</b>	<b>26 000</b>	<b>74 000</b>	<b>-211 990</b>	<b>-111 990</b>
Andre føringer direkte mot egenkapitalen	-	-	-	-
<b>Egenkapital per 31.12.2022</b>	<b>325 000</b>	<b>639 392</b>	<b>148 250</b>	<b>1 112 642</b>

\* Modhi Collect AS, Modhi Norge AS, Modhi Holding AB og Finland OY er delt ut som utbytte til mor Kreditor AS  
TNOK 211 900 - dette tilsvarer samlet balanseførte verdi på tidspunkt for utdeling av utbytte.



## NOTER TIL REGNSKAPET

### 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 31. mai 2023.

### 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 International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU og tilhørende fortolkningsuttalelser som skal anvendes per 31.12.2022 (IFRIC).

Selskapet funksjonelle valuta er norske kroner (NOK).

Transaksjoner måles til virkelig verdi i regnskapet med unntak av enkelte finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som måles til bokført verdi.

De mest sentrale regnskapsprinsippene anvendt ved utarbeidedes av selskapsregnskapet er beskrevet nedenfor. Prinsippene er anvendt konsistent for alle regnskapsårene presentert i årsregnskapet, dersom ikke annet er spesifisert.

Modhi 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.

Modhi Finance har ikke implementert noen nye standarder med virkning fra 1. januar 2022.

#### 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).

#### Virksomhetssammenslutninger og goodwill

Virksomhetssammenslutninger bokføres etter overtakelsesmetoden. Anskaffelseskost for virksomhetssammenslutningen måles til virkelig verdi på dato for overtakelsen av overtatte eiendeler, pådratte forpliktelser og egenkapitalinstrumenter utstedt av Modhi Finance i bytte for kontroll av det overtatte foretaket, og eventuelle kostnader som er direkte henførbare til virksomhetssammenslutningen. Identifiserbare eiendeler og forpliktelser ervervet ved virksomhetskjøpet innregnes til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, med unntak av utsatt skattefordel og gjeld som innregnes til nominell verdi.

Merverdiallokeringen ved virksomhetssammenslutningen endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per dato for overtakelse av kontroll. Allokeringen kan endres inntil 12 måneder etter oppkjøpstidspunktet (dersom merverdiallokeringen som ble gjennomført på oppkjøpstidspunktet var foreløpig). Ikke-kontrollerende eierinteresser beregnes til de ikke-kontrollerende eierinteressenes andel av identifiserbare eiendeler og gjeld eller til virkelig verdi.

Goodwill som oppstår som følger av en virksomhetssammenslutning, innregnes som en eiendel målt som summen av vederlaget, bokført verdi av ikke-kontrollerende eierinteresse og virkelig verdi av tidligere eide eierandeler, med fradrag for nettoverdien av identifiserbare eiendeler og forpliktelser beregnet på



overtakelsestidspunktet. Dersom virkelig verdi av netto eiendeler i virksomhetssammenslutningen overstiger vederlaget (negativ goodwill) inntektsføres differansen umiddelbart på oppkjøpstidspunktet.

Betinget vederlag som skal overføres fra kjøper, innregnes til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Etterfølgende endringer i virkelig verdi av det betingede vederlaget innregnes i resultatregnskapet som finansiell inntekt eller kostnad.

Goodwill ervervet gjennom en virksomhetssammenslutning blir for test av nedskrivningsformål i selskapet. Allokeringen foretas uavhengig av om øvrige eiendeler eller forpliktelser i den ervervede virksomheten tilordnes disse kontantstrømgenererende enhetene.

Selskapet foretar en årlig vurdering av hver kontantstrømgenererende enhet for å vurdere hvorvidt indikasjoner på verdifall foreligger. I de tilfeller hvor indikasjoner på verdifall foreligger, utarbeides et estimat på gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste beløpet av bokført verdi fratrukket kostnad ved salg og bruksverdi. Dersom det foreligger indikasjoner på at en eiendel har et verdifall, beregnes et gjenvinnbart beløp i henhold til kravene i IAS 36 Verdifall på eiendeler. For goodwill og andre immaterielle eiendeler med ubestemt utbytbar levetid og immaterielle eiendeler som ikke er tatt i bruk, foretas det en årlig vurdering av gjenvinnbart beløp.

#### **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 forsikringselskapet. Selskapet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere tilskudd dersom forsikringselskapet 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**

Modhi Finance sine inntekter består hovedsakelig av to typer inntektsstrømmer: renteinntekter og verdjusteringer 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 Modhi Finance at selskapet ikke pådrar seg utgifter for å få eller oppfylle ytelsesforpliktelser i en kontrakt som må balanseføres, og at utgifter i hovedsak skal kostnadsføres når de påløper. Ved implementering av store kontrakter kan det påløpe utgifter som skal balanseføres i henhold til IFRS 15 eller andre standarder, som må vurderes for den enkelte situasjon.

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

#### **Porteføljer med misligholdte lån**

Misligholdte lån, presentert som "andre utlån/fordringer" i balansen, består av porteføljer med misligholdte lån som er ervervet til en verdi under nominell verdi hvor porteføljeverdien ved førstegangsinnregning reflekterer pådratt og forventet kredittap. For porteføljer med misligholdte lån er rettidig innkreving av hovedstol og renter ikke lenger rimelig sikkert på ervervstidspunktet av porteføljen. Porteføljene med misligholdte krav innregnes til virkelig verdi ved oppkjøpstidspunktet. Siden lånene er innregnet til virkelig verdi som inkluderer et estimat på fremtidige kredittap, foreligger det ingen avsetning for kredittap i det konsoliderte regnskapet på oppkjøpstidspunktet av porteføljene. Lånene måles til amortisert kost ved bruk av kredittjustert effektiv-rente metode. På bakgrunn av at porteføljen av misligholdte lånene består av homogene lån, er fremtidige kontantstrømmer estimert på porteføljenivå.

Bokført verdi av den enkelte portefølje fastsettes basert på neddiskonterte forventede fremtidige kontantstrømmer ved bruk av den effektive renten fastsatt på ervervstidspunktet av porteføljen. Den totale kontantstrømmen (hovedstol og renter) som forventes inndrevet på de respektive porteføljene, gjennomgås og revideres jevnlig. Endringer i forventede kontantstrømmer justeres for i den bokførte verdien av porteføljene og innregnes i resultatregnskapet som en netto inntekt eller kostnad på regnskapslinjen "Opp- og nedskrivninger". 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.



Estimering av timingen og størrelsen på de fremtidige kontantstrømmene involverer stor grad av skjønnsmessige vurderinger foretatt av ledelsen om sentrale forutsetninger som størrelsen på tap, beløpsstørrelse og timing på betalinger fra skyldnere osv. Alle disse faktorene inneholder stor grad av subjektive vurderinger og kan resultere i vesentlige endringer i kontantstrømestimatene over porteføljens levetid.

#### Forward flow avtaler

Selskapet har inngått forward flow avtaler hvor selskapet forplikter seg til å erverve fremtidige batcher med misligholdte krav. Disse avtalene er inngått til en fast avtalt pris og er vurdert å være et derivat i henhold til IFRS 9. Endringer i virkelig verdi fra tidspunktet selskapet inngikk forward flow avtalen til tidspunkt for fysisk overføring av porteføljene med forfalte krav, innregnes i resultatregnskapet på regnskapslinjen "Netto kredittap/- gevinster".

#### IFRS 16

Modhi Finance 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.

### 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 utleggs pant, 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.

Modhi kjøper i hovedsak porteføljer bestående av forfalte lån og kreditter rettet mot personmarkedet i Norge som finansieres gjennom en kombinasjon av langsiktige og kortsiktige lån i norske kroner. Endringer i markedsforhold, som eksempelvis rentenivå, vil i denne sammenheng kunne føre til økte markedspriser og redusert konkurransevne for Modhi Finance, 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 Kredinor 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, utøver dagens driftskredittrammer, vil bli dekket inn via økt driftskredittramme eller ved opptak av langsiktige lån fra morselskapet.

#### Valutarisiko

Selskapet søker å balansere de enkelte valutaene for å minimere valutarisikoen på balansen. Valutarisikoen er lav da selskapet kun har fordringer mot morselskapet ved årsslutt.

#### Strategisk og forretningsmessig risiko

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

#### **Note 4 Netto renteinntekter og andre relaterte inntekter**

<b>NOK 1 000</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Renteinntekter</b>		
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer	230 933	238 123
Verdijusteringer	-28 190	141 196
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>202 742</b>	<b>379 319</b>
<b>Rentekostnader</b>		
Renter og lignende kostnader på konsernintern gjeld	14 494	17 549
Annen finanskost	298	
Rettsgebyrkostnader	23 524	42 725
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>38 316</b>	<b>60 274</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>164 427</b>	<b>319 045</b>



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

NOK 1 000	2022	2021
Lønnskostnader	60 195	32 573
Arbeidsgiveravgift	8 316	7 274
Styrehonorarer	2 096	465
Pensjonskostnader	5 731	4 200
Sosiale kostnader	-	131
Øvrige personalkostnader	5 753	1 208
<b>Sum personalkostnader</b>	<b>82 092</b>	<b>45 851</b>

Antall årsverk pr 01.01.	42	14
Antall årsverk pr 31.12.	43	42

1) 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 Rolf Eek-Johansen	01.01.22 - 31.12.22	3 600	0	8 579	526

## Ytelser til styrende organer

NOK 1 000	2022	2021
Styrehonorar	2 096	465

## Note 6 Driftskostnader

NOK 1 000	2022	2021
Personalkostnader	82 092	45 851
IT kostnader	819	4 444
Markedsføring	799	1 592
Kontorkostnader	1 151	708
Andre driftskostnader	26 695	11 746
Provisjonskostnader	62 045	67 296
Av- og nedskrivninger	12 342	9 026
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>185 943</b>	<b>140 663</b>

## Godtgjørelse til revisor

Revisor for selskapet var i begynnelsen av 2022 KPMG, men har i forbindelse med fusjonen med Kredinor blitt skiftet til EY. Kostnadene fordeler seg slik:

NOK 1 000	2022	2021
Lovpålagt revisjon	376	510
Andre attestasjonstjenester	-	-
Skatterådgivning	-	-
Andre tjenester	305	96
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>681</b>	<b>606</b>



## Note 7 Skatt

NOK 1 000	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-17 169	239 500
Endring midlertidige forskjeller	781	890
Permanente forskjeller	-818	-62 466
Andre forskjeller	-	-2 033
Avregnet fremførbart underskudd	-	-
Mottatt konsernbidrag (ikke resultatført)	-	82 897
Mottatt konsernbidrag (resultatført - datter gir til mor)	-	16 942
<b>Grunnlag for betalbar skatt i resultat</b>	<b>-17 206</b>	<b>275 731</b>
Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt	-	-192 834
<b>Grunnlag for betalbar skatt</b>	<b>-17 206</b>	<b>82 897</b>
Beregnet betalbar skatt	-	20 724
Endring i utsatt skattefordel (økning -, reduksjon +)	-4 497	-223
Skatteandel avgitt konsernbidrag	-	27 484
<b>Skattekostnad</b>	<b>-4 497</b>	<b>47 986</b>
Kostnadsført effekt 2 % estimatavvik historisk over utvidet resultat	-	-
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>-4 497</b>	<b>47 986</b>
Skatt før andre resultatkomponenter	-4 497	47 986
<b>Skattekostnad inkludert andre resultatkomponenter</b>	<b>-4 497</b>	<b>47 986</b>
<b>Midlertidige forskjeller per 31.12.</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Anleggsmidler	1 233	419
Gevinst- og tapskonto	-	-
Andre midlertidige forskjeller	-141	-174
Fordringer	-	-
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>-1 374</b>	<b>-593</b>
IFRS 16 nettoforpliktelse	-	-
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlaget</b>	<b>-1 374</b>	<b>-593</b>
Fremførbart skattemessig underskudd	-17 206	-
<b>Totale alle forskjeller som påvirker skattegrunnlaget</b>	<b>-18 580</b>	<b>-593</b>
<b>Utsatt skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utsatt skattefordel(-)/gjeld</b>	<b>-4 645</b>	<b>-148</b>
<b>Netto bokført utsatt skattefordel(-)/gjeld</b>	<b>-4 645</b>	<b>-148</b>
<b>Avstemming av skattekostnad:</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
25% av resultat før skatt	-4 292	59 875
Permanente forskjeller (25%)	-204	-15 616
Skatt på mottatt konsernbidrag	-	4 236
For mye/lite avsatt utsatt skatt tidligere år	-	-508
<b>Beregnet skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>-4 497</b>	<b>47 986</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>-4 497</b>	<b>47 986</b>
<b>Effektiv skattesats i %</b>	<b>26 %</b>	<b>20 %</b>



## Note 8 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

NOK 1 000	2022	2021
Bundne skattetrekksmidler	4 351	1 962
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>4 351</b>	<b>1 962</b>

## Note 9 Utlån/fordringer på kunder

NOK 1 000	2022	2021
<b>Utlån og fordringer fordelt på fordringstype</b>		
Portefølje av utestående fordringer	1 283 467	1 329 877
<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>1 283 467</b>	<b>1 329 877</b>
<b>Utlån og fordringer fordelt på markeder</b>		
Norge	1 283 467	1 327 434
Utenfor Norge	-	2 443
<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>1 283 467</b>	<b>1 329 877</b>

Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av forvaltningskapitalen utgjør -1,0%.

Selskapet driver innen oppkjøp av og innfordring av pengekrav og virksomhet som er beslektet med dette. Selskapet benytter amortisert kost for sin innregning av innkjøpte porteføljer i regnskapet. Forventet innfordringsprofil på porteføljenivå danner grunnlag for avskrivninger. Normal avskrivningstid er 10 - 15 år.

Alle fordringer er knyttet til privatpersoner (lønnsmottakere m.v.) og er uten næringstilknytning og geografisk fordeling. 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 skyldnerens evne til å innfri sine forpliktelser i forhold til disse forventninger. Hoveddelen av innfordringstjenesten kjøpes av Modhi Collect AS som fra 1. september 2022 ble innfusjonert i Kreditor AS. Innfordringen består i å etablere og vedlikeholde utleggspant, lønnsstrek og betalingsordninger. På denne måten sikrer vi en god oppfølging av selskapets fordringer og reduserer dermed

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.

## Note 10 Anleggsmidler og immaterielle eiendeler

### Varige driftsmidler

NOK 1 000	IT-utstyr	Inventar	Sum
<b>Anskaffelseskost pr. 01.01.</b>	<b>2 277</b>	<b>1 962</b>	<b>4 240</b>
Tilgang i året	808	364	1 172
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.</b>	<b>3 085</b>	<b>2 326</b>	<b>5 411</b>
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.	1 372	569	1 941
Årets ordinære avskrivninger	716	429	1 145
<b>Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.</b>	<b>2 087</b>	<b>998</b>	<b>3 085</b>
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>997</b>	<b>1 328</b>	<b>2 326</b>
Avskrivningsmetode	lineær	lineær	
Økonomisk levetid	3 år	5-7 år	



## Immaterielle eiendeler

NOK 1 000	IT-systemer	Goodwill	Sum
<b>Anskaffelseskost pr. 01.01.</b>	<b>33 038</b>	-	<b>33 038</b>
Tilgang i året	13 003	-	13 003
Avgang i året	-	-	-
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.</b>	<b>46 041</b>	-	<b>46 041</b>
Akkumulerte avskrivninger fra oppkjøp	-	-	-
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.	9 923	-	9 923
Årets ordinære avskrivninger	8 883	-	8 883
<b>Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.</b>	<b>18 806</b>	-	<b>18 806</b>
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>27 235</b>	-	<b>27 235</b>
Avskrivningsmetode	lineær	lineær	
Økonomisk levetid	5 år	5 år	

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

NOK 1 000	Bokført verdi 2022	Virkelig verdi 2022	Bokført verdi 2021	Virkelig verdi 2021
<b>EIENDELER</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	71 528	71 528	100 889	100 889
<i>Netto utlån til og fordringer på kunder:</i>				
Utlån/fordringer	1 283 467	1 283 467	1 329 877	1 329 877
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>1 354 996</b>	<b>1 354 996</b>	<b>1 430 766</b>	<b>1 430 766</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Langsiktig gjeld til morselskap	736 000	736 000	200 000	200 000
Kortsiktig gjeld til morselskap	22 018	22 018	640 855	640 855
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>758 018</b>	<b>758 018</b>	<b>840 855</b>	<b>840 855</b>

Selskapet benytter amortisert kost for sin innregning av innkjøpte porteføljer i regnskapet. Forventet innfordringsprofil på porteføljeneivå danner grunnlag for avskrivninger. Normal avskrivningstid er 10 - 15 år. Det gjennomføres kvartalsvis vurdering av kreditttap-/ gevinster av gjeldsporteføljene som bokføres mot balansen.



## Note 12 Kapitaldekning

Fra 31.12.2022 er kravet til kapitalbuffere i tillegg til ordinært kapitalkrav økt fra 7 % til 7,5 %.  
Detta innebærer at kravet til kjernekapitaldekning inklusiv buffere nå er 13,5 % og at totalt kapitalkrav nå utgjør 15,5 %.

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	31.12.2022	31.12.2021
Innbetalt aksjekapital	325 000	299 000
Overkurs	639 392	565 392
Annen egenkapital	148 250	372 912
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>1 112 642</b>	<b>1 237 304</b>
Avgitt konsernbidrag	-	-192 834
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-28 253	-23 115
Nedskrivning av kjernekapital (back stop)	-858	-
<b>Netto kjernekapital</b>	<b>1 083 530</b>	<b>1 021 355</b>
Tilleggskapital utover kjernekapital	100 000	100 000
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	-	-
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1 183 530</b>	<b>1 121 355</b>
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	180 703	341 769
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (OpR)	37 045	34 932
<b>Kapitalkrav</b>	<b>217 748</b>	<b>376 701</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>43,5 %</b>	<b>23,8 %</b>
herav kjernekapital	39,8 %	21,7 %
herav tilleggskapital	3,7 %	2,1 %
Kalkulert beregningsgrunnlag	2 721 854	4 708 762
Over-/underdekning	965 782	744 654
6,5 % kapitalbufferkrav utover ordinært kapitalkrav	204 139	306 070
<b>Over-/underdekning inkl. bufferkrav</b>	<b>761 643</b>	<b>438 584</b>
<b>Engasjementskategori</b>		
Total balansesum	1 956 498	3 431 676
- hvorav vektet 100 %	673 031	1 859 524
- tillegg for 150 % vektet	25 651	1 328 525
- tillegg for ikke-balanseførte forpliktelser	357 356	1 385 486
- fradrag for kontantbeholdning, vektet 20%	-57 223	-491 471
<b>Risikovektet eksponering for kredittrisikn</b>	<b>2 282 282</b>	<b>5 654 215</b>
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	463 061	436 647
<b>Kalkulert beregningsgrunnlag</b>	<b>2 745 343</b>	<b>6 090 861</b>



## Nota 13 Annen gjeld

NOK 1 000	2022	2021
Offentlige avgifter	7 018	4 453
Annen kortsiktig gjeld	1 678	22 501
Annen kortsiktig forpliktelse	2 499	3 875
Annen langsiktig forpliktelse	6 885	8 238
Annen gjeld - avsatt konsernbidrag	-	28 584
Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter	67 759	7 492
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>85 839</b>	<b>75 142</b>

## Nota 14 Leieavtaler

### Balanseførte verdier

Eiendel	31.12.2022	31.12.2021
Bruksrett - leide lokaler	9 224	14 891
Bruksrett - øvrige avtaler	-	-
<b>Sum</b>	<b>9 224</b>	<b>14 891</b>

### Forpliktelse

	31.12.2022	31.12.2021
Leieforpliktelse - leide lokaler	9 384	12 113
Leieforpliktelse - øvrige avtaler	-	-
<b>Sum</b>	<b>9 384</b>	<b>12 113</b>

### Resultatførte verdier

	31.12.2022	31.12.2021
Rentekostnader for leieforpliktelsen	251	284
Avskrivningsbeløpet for bruksrett - leide lokaler	1 703	2 396
Avskrivningsbeløpet for bruksrett - øvrige avtaler	-	-

### Leieavtaler ikke innregnet iht IFRS 16

	31.12.2022	31.12.2021
Leiekostnader som ikke er innregnet iht IFRS 16 herunder kortsiktige avtaler eller avtaler med lav verdi	457	236

### Kontantstrøm

	31.12.2022	31.12.2021
Totale kontantstrømmer betalt for leieavtaler i perioden	677	2 499

### Forfallsanalyse av leieforpliktelser

(udiskonterte beløp)	2023	2024	2025	2026
Leieforpliktelser - leide lokaler	6 248	3 749	1 250	-
Leieforpliktelser - andre anleggsmidler	-	-	-	-



## Note 15 Eierstruktur

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

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

Morselskapet Kredinor AS har forretningskontor på Sjølyst plass 3, Oslo. Konsernregnskapet utlevers ved henvendelse til selskapet.

## Note 16 Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser / likviditetsrisiko

NOK 1 000

Per 31.12.2022	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
<b>Eiendeler</b>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	71 528	-	-	-	-	71 528
Porteføljefordringer *	-	1 283 467	-	-	-	1 283 467
<b>Utlån til og fordringer på kunder og kredittinstitusjoner</b>	<b>71 528</b>	<b>1 283 467</b>	-	-	-	<b>1 354 996</b>
Immatrielle eiendeler	-	-	-	27 235	-	27 235
Varige driftsmidler	-	-	-	11 549	-	11 549
Finansielle anleggsmidler	-	-	489 044	-	-	489 044
Andre eiendeler	-	69 029	-	4 645	-	73 674
<b>Sum eiendeler</b>	<b>71 528</b>	<b>1 352 496</b>	<b>489 044</b>	<b>43 430</b>	-	<b>1 956 498</b>
<b>Gjeld</b>						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	-
Annen gjeld og balanseført forpliktelse	-	76 455	2 499	6 885	-	85 839
Gjeld og balanseført forpliktelse til konsernselskap	-	-	22 018	636 000	100 000	758 018
<b>Sum gjeld</b>	-	<b>76 455</b>	<b>24 517</b>	<b>642 885</b>	<b>100 000</b>	<b>843 857</b>

\* I utgangspunktet består fordringene av ervervede misligholdte krav (alle krav over 90 dager). Innfrielse av kravene i porteføljene er avhengig av skyldnernes evne til å innfri krav.

### 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 ilt 3 mndr.



## Note 17 Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering

Selskapets netto valutaposisjon innebærer en posisjonsrisiko i valuta. Ved årsskiftet hadde selskapet en eiendel i valuta i forskjellige valutaer på et beløp tilsvarende 489 mill.kroner. Tabellen viser sensitiviteten i denne valutaeksponeringen.

Valutaposisjon og sensitivitetsanalyse knyttet til endringer i valutakurser med 5 %.

NOK 1 000	Valutaposisjon ved	Resultateffekt av 5	Valutaposisjon ved	Resultateffekt av 5
	årsskiftet	% endring i valutakursen	årsskiftet	% endring i valutakursen
	2022	2022	2021	2021
EUR	49 415	2 471	2 501	125
SEK	439 629	21 981	2 367	118
	489 044	24 452	4 867	243

## Note 18 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.

### NOK 1 000

Salg av tjenester (inntekter):	2022	2021
Morselskap	-	-
Datterselskap	-	14 053
Andre nærstående parter	18 332	-
Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket	-	-
<b>Kjøp av tjenester (kostnader):</b>		
Morselskap	-	525
Datterselskap	-	64 681
Andre nærstående parter	61 827	17 051
Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket	-	-
<b>Renteinnt.(+) på utlån og rentekostn. (-) på lån</b>		
Morselskap	-13 186	-24 063
Datterselskap	-	13 794
Andre nærstående parter	52 211	-6 937
Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket	-	-



<b>Balanseposter som følge av kjøp og salg av tjenester</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Morselskap	5 498	-12
Datterselskap	-	5 054
Andre nærstående parter	17 212	-1 381
Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket	-	-
<b>Utlån, fordringer og andre finansielle transaksjoner</b>		
Morselskap	489 044	100 410
Datterselskap	-	1 477 802
Andre nærstående parter	54 472	479
Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket	-	-
<b>Lån, gjeld og andre finansielle transaksjoner</b>		
Morselskap	-636 000	-893 188
Datterselskap	-	-4 654
Andre nærstående parter	-13 363	-1 045 060
Utbytte - henviser til EK note	211 990	-

#### Note 19 Hendelser etter balansedagen

Den 3 . januar 2023 fusjonerte Modhi Finance AS (org. nr 919 628 103) med Kredinor Finans (org. nr 984 467 990), med Modhi Finance AS som overtakende selskap. Det nye selskapet byttet deretter navn til Kredinor Finans AS. Dette er ingen hendelse som har virkning for regnskapsavleggelsen per 31.12.2022.

Morselskapet Kredinor AS har i januar 2023 gått ut i obligasjonsmarkedet for å få på plass ytterligere finansiering. Dette for å sikre ytterligere tilvekst til konsernet og fortsette den strategiske satsningen på porteføljekjøp.



**KPMG AS**  
Sørkedalsveien 6  
P.O. Box 7000 Majorstuen  
N-0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Kreditor Finans AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kreditor Finans AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

### Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 annet ledd bokstav b.

### 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 regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik

#### Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bodo	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Strøme	

Penneo Dokumentnøkkel: 3SPYH-MTY2W-TTHG0-D146Q-ZXXA5-0GVY



internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 31. mai 2023  
KPMG AS

Anders Sjöström  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Pennneo Dokumentnøkkel: 3SPYH-MTY2W-TTHG0-D146Q-ZXXA5-0GVY



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Nils Anders Sjøstrøm

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1408857

IP: 80.232.xxx.xxx

2023-05-31 20:11:44 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 35PYH-MTY2W-TTHGO-DT46Q-ZXXA5-0GVY

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>