



VEF: Creditas finansiella resultat 3Q26

Creditas, VEFs största portföljinnehav, har publicerat sitt finansiella resultat för 3Q26.

Nyckelkommentarer direkt från Creditas 3Q26 publicering:

Portföljen

- **Nyutlåningen låg kvar nära rekordnivå på 1,13 mdBRL under Q3-26** (+15,0% YoY och -0,5% QoQ), i stort sett stabil jämfört med Q2-26.
- **Portföljen nådde rekordnivån 8,5 mdBRL** (+26,8% YoY och +5,1% QoQ), återigen över vårt mål om en årlig tillväxt på 25%+. Detta reflekterar den ackumulerade effekten av en uthållig nyutlåning i samtliga affärsenheter, trots att SELIC-räntan ligger kvar på höga nivåer.

Finansiellt resultat

- **Omsättningen nådde rekordnivån 728,3 mnBRL** (+34,9% YoY och +0,7% QoQ). Den sekventiella tillväxten dämpades av ett lägre bidrag från inflationsindexeringen i vår Home Equity-portfölj. Exklusive denna effekt skulle omsättningen ha ökat med 7,0% QoQ, drivet av portföljens fortsatta tillväxt och förbättrade provisionsnivåer.
- **Bruttovinsten uppgick till 251,6 mnBRL** (+22,0% YoY och -7,4% QoQ), med en bruttomarginal om 34,6% (37,6% under Q2). Den sekventiella minskningen reflekterar vändningen i medvinden från inflation under Q2, en periodiseringseffekt i finansieringskostnaden samt något högre kreditkostnader kopplade till den växande portföljen.
- **Operationella kostnader och utgifter uppgick till 304,6 mnBRL** (+5,8% YoY och -0,2% QoQ), en ökning klart under omsättningstillväxten och en i princip oförändrad kostnadsbas, trots att portföljen växer till nya rekordnivåer. Automatisering och vårt AI-arbete fortsatte att frigöra strukturell kapacitet i hela verksamheten, allt från automatiserad kreditanalys och formalisering av lån till AI-stödd kundtjänst i första linjen och automatiserat skapande av pull requests inom mjukvaruutveckling, bland andra effektiviseringsinitiativ.
- **Rörelseförlusten uppgick till 53,0 mnBRL** (vs. 81,8 mnBRL under Q3-25 och 33,7 mnBRL under Q2-26), vilket understryker de strukturella förbättringarna i kostnadsbasen på årsbasis samtidigt som vi fortsätter att investera i accelererad tillväxt. Sekventiellt påverkades resultatet av den lägre bruttovinsten under kvartalet.

Operationell verksamhet

- Nyutlåningen var i stort sett stabil under Q3-26. Auto Finance växte med 5,3% QoQ och Private Payroll Loans växte med 3,8%, medan Auto Equity och Home Equity återfick momentum under kvartalets gång efter en mjukare start. Med AI-agenter i drift över hela plattformen ligger vårt fokus nu på att förbättra precision, autonomi och konvertering, samtidigt som vi lanserar nya användningsområden för agenter.



- Vi fortsatte att skala upp vår AI-plattform inom samtliga affärsenheter under Q3-26, i takt med att vår AI-agenda mognar till en helt integrerad, bolagsövergripande verksamhetsmodell med AI-agenter i produktion inom nyutlåning, kreditprövning, indrivning, kundtjänst, back office och mjukvaruutveckling från start till mål. Viktiga operationella milstolpar inkluderar:
 1. **Kundtjänst och indrivning:** Den första linjens kreditchatt är nu helt AI-driven och skalar sömlöst i takt med portföljens fortsatta tillväxt. För lån 1–30 dagar efter förfallodag är agenten fullt operativ, vilket gör att vi kan flytta fram arbetet till intervallet 31–60 dagar, där täckningen har nått 20% av den totala volymen. I takt med att agenterna mognar står de för en växande andel av den totala indrivningen, med betydande effektivitetsvinster QoQ.
 2. **Försäljning och nyutlåning:** vår AI-säljagent konverterar nu bättre än mänskliga rådgivare inom sina målsegment och skalar snabbt. Agenten bygger på vår nya arkitektur och guidar förstagångskunder inom Auto Equity från erbjudande till färdig dokumentation direkt i WhatsApp, inklusive verifiering av identitet, inkomst och adressverifikation från start till mål. I takt med att vi successivt styr mer volym till kanalen och vidareutvecklar agentens förmågor ökar den helt automatiserade nyutlåningen, med ett tidigt momentum i september.
 3. **Back office och kreditprövning:** inom Auto Finance hanterar vår kreditprövningsagent nu automatiskt över 50% av ansökningarna, vilket avsevärt förkortar handläggningstiderna och minskar antalet manuella moment. AI-stöd i kanalverksamheten har gett betydande operationell hävstång, vilket möjliggjort för små team att hantera omfattande återförsäljarnätverk och fördubblat den kommersiella intäkten per anställd YoY. Därutöver analyserar AI-drivna lönsamhetsmodeller nu detaljerad data på butiksnivå för att optimera kommersiella incitament.
 4. **Mjukvaruutveckling:** AI-assisterade pull requests (PR) stod för 93% av alla PR i september, och antalet PR per aktiv utvecklare nådde 19,3 (nästan dubbelt så många som det månatliga genomsnittet för 2025). Mediantiden från commit till merge låg stabilt på 3,9 timmar under hela kvartalet, vilket visar på betydande produktivitetsvinster givet den högre PR-volymen, samtidigt som andelen misslyckade ändringar (Change Failure Rate, CFR) låg under 1% i takt med att vi flyttar en allt större del av utvecklingscykeln till Creditas egen utvecklingsmiljö.

Verksamhetsutsikt

Creditas befäster ytterligare sin tillväxtbana, med AI och automatisering allt mer integrerade från start till mål genom hela kund- och kreditlivscykeln. Under Q3-26 gav dessa förmågor strukturella produktivitetsvinster i samtliga affärsenheter och lade grunden för en hållbar expansion. Framåtblickande står vi fast vid vårt mål om en årlig tillväxt på 25%+, med en konsekvent balans mellan disciplinerad kreditprövning och operationell hävstång mot hållbar lönsamhet. Mot bakgrund av den senaste utvecklingen av marknadsförutsättningarna i Brasilien har vi fortsatt ett försiktigt förhållningssätt till kredit och finansiering, följer den makroekonomiska utvecklingen noga och behåller flexibiliteten att vid behov anpassa vår strategi för 2027.



Det fullständiga pressmeddelandet finns tillgängligt på Creditas webbplats för investerarrelationer och kan nås på följande länk: <https://ir.creditas.com/ir/financial-reports>

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Cathal Carroll, Investment Manager

Telefon: +46 (0) 8-545 015 50

Email: info@vef.vc

Om oss

VEF AB (publ) är ett investmentbolag vars syfte är att investera i bolag i ett tidigt skede som erbjuder moderna finansiella tjänster i tillväxtmarknader. Vi tar minoritetsandelar, är aktiva investerare med styrelserepresentation i våra portföljbolag och strävar efter att alltid backa de bästa entreprenörerna på de marknader vi är aktiva i. Vi fokuserar på stora tillväxtmarknader och investerar över hela spektrat av finansiella tjänster inklusive betalningar, kreditgivning, mobila lösningar och förmögenhetsförvaltning. VEF är noterat i Sverige på Nasdaq Stockholms huvudlista under kortnamnet VEFAB. För mer information om VEF, besök www.vef.vc. [\[MX1\]](#)

Bifogade filer

[VEF: Creditas finansiella resultat 3Q26](#)