



PILAR 3

Kreditor Finans AS

ICAAP 2021

Innhold

1	INNLEDNING	2
2	KAPITALDEKNINGSREGLER	2
2.1	Gjeldende kapitaldekningsregler.....	2
2.2	Pilar 1 – Minimumskrav til ansvarlig kapital.....	2
2.3	Pilar 2 – Vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging	2
2.4	Pilar 3 – Offentliggjøring av finansiell informasjon	3
3	ANSVARLIG KAPITAL, BEREGNINGSGRUNNLAG OG KAPITALKRAV	3
3.1	Ansvarlig kapital	3
3.2	Beregningsgrunnlag.....	3
3.3	Kapitalkrav	4
3.4	Uvektet kjernekapitalandel	4
4	STYRING OG RISIKOKONTROLL.....	4
4.1	PILAR 2 – ICAAP	4
4.2	KREDITTRISIKO.....	5
	Misligholdsrisiko.....	5
4.3	MARKEDSRISIKO	5
4.4	OPERASJONELL RISIKO.....	5
4.5	LIKVIDITETS- OG FINANSIERINGSRISIKO.....	5
4.6	FORRETNINGSRISIKO/STRATEGISK RISIKO	5
4.7	KONSENTRASJONSRISIKO	6
4.8	SYSTEMRISIKO	6
4.9	RISIKO FOR OVERDREVEN GJELDSOPPBYGGING.....	6

1 INNLEDNING

Kreditor Finans AS er et finansieringsselskap, og er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet. Selskapet driver virksomhet i Norge med hensikt å kjøpe og inndrive partier av misligholdte fordringer. Selskapet har ti medarbeidere (inkludert daglig leder), og har utkontraktert inndrivelse av forfalte krav til morselskapet Kreditor SA.

2 KAPITALDEKNINGSREGLER

2.1 Gjeldende kapitaldekningsregler

Kapitaldekningsregelverket for norske banker og finansieringsforetak er utformet i tråd med direktiv 2013/36/EU og forordning 576/2013 (CRD IV). Norsk regelverk er tilpasset EU-reglene. Regelverket bygger på 3 pilarer.

2.2 Pilar 1 – Minimumskrav til ansvarlig kapital

Minimumskravet til ansvarlig kapital reguleres i pilar 1. Her fremkommer det hvordan kapitalkravet for kreditt-, marked- og operasjonell risiko skal beregnes. Kreditor Finans benytter standardmetoden for beregning av kreditt risiko og basismetoden for å beregne operasjonell risiko.

Pilar 1 regulerer også de ulike bufferkravene – motsyklisk kapitalbuffer, bevaringsbuffer og systemrisikobuffer.

Regler for beregning av kapitalkravet er gitt i forskrift 14. desember 2006 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv. (kapitalkravsforskriften). Reglene om ansvarlig kapital for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak mv. er gitt i beregningsforskriften del B.

	Fra 31.12.2020
Minstekrav til ren kjernekapital	4,5%
<i>Buffere:</i>	
Bevaringsbuffer	2,5%
Systemrisikobuffer	3,0%
Motsyklisk buffer	1,0%
Buffer for systemviktige institusjoner	-
Samlet krav til ren kjernekapitaldekning	11,0%
Krav til kjernekapitaldekning	12,5%
Krav til kapitaldekning	14,5%

Tabell 1: Finanstilsynets nettside <https://www.finanstilsynet.no/tema/kapitaldekning/minstekrav-til-kapital-og-bufferkrav/>

2.3 Pilar 2 – Vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging

I tillegg til minstekrav til ansvarlig kapital etter pilar 1, krever pilar 2 i kapitaldekningsregelverket at foretakene gjennomfører en intern kapitalvurderingsprosess (Internal Capital Adequacy Assessment Process - ICAAP) for å ta stilling til samlet kapitalbehov.

Det vurderte kapitalbehovet skal dekke risikoer som det ikke er tatt hensyn til i beregning av minimumskravet etter pilar 1. Det skal også dekke risiko forbundet med at kvantifisering av risiko og kapitalbehov er basert på metoder og data som inneholder usikkerhet. Foretakene må ta hensyn til at kapitalbehovet skal være framtidsrettet og ta hensyn til forretningsplaner, vekst og tilgang til kapitalmarkedene. Kapitalbasen skal være tilstrekkelig for å gjennomleve en nedgangskonjunktur med negative resultater og vansker med innhenting av ny kapital. Pilar 2 dekker også Finanstilsynets evaluering av foretakets kapitalvurderingsprosesser.

2.4 Pilar 3 – Offentliggjøring av finansiell informasjon

Det følger av finansforetaksloven § 14-5 at foretakene skal offentliggjøre informasjon om virksomheten, risikoen knyttet til foretaket og ansvarlig kapital. Foretakene skal også offentliggjøre uvektet kjernekapitalandel og informasjon om beregningen av denne. Forskrift om kapitalkrav for forretningsbanker etc. kapittel 45 og kapittel 46 fastsetter hva som skal offentliggjøres. Formålet med pilar 3 er å bidra til økt markedsdisiplin gjennom krav til offentliggjøring av informasjon. Foretakene skal offentliggjøre opplysninger som gir markedsaktørene mulighet til å vurdere foretakenes risikoprofil, kapitalisering og styring og kontroll med risiko. Informasjonen skal gis på en forståelig måte som fremmer sammenlignbarheten mellom foretakene. Informasjonen skal offentliggjøres minst årlig samtidig med årsregnskapet, men foretakene skal vurdere om noen av kravene skal offentliggjøres hyppigere enn årlig.

3 ANSVARLIG KAPITAL, BEREGNINGSGRUNNLAG OG KAPITALKRAV

Tabeller:

3.1 Ansvarlig kapital

	31.12.2020
Aksjekapital	58 050
Innskutt annen egenkapital	678 662
Akkumulert overskudd	148 709
Totalt	885 421

Tilleggs kapital	83 000
------------------	--------

Foretakets ansvarlige kapital består av innskutt og opptjent egenkapital.

3.2 Beregningsgrunnlag

Beregningsgrunnlaget for kredittrisiko er beregnet ut fra standardmetoden og beregningsgrunnlaget for operasjonell risiko er beregnet ut fra basismetoden.

(TNOK)	31.12.2020
Massemarkedsengasjement	3 607
Foretak	1 422
Institusjoner	11 399
Forfalte engasjement	3 792 800
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	3 809 228

Sum beregningsgrunnlag operasjonell risiko	240 031
--	---------

Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0
--------------------------------------	---

Sum beregningsgrunnlag	4 049 259
------------------------	-----------

3.3 Kapitalkrav

Kapitaldekning	31.12.2020	Regulatorisk krav
Ren kjernekapitaldekning	21,87%	11,0%
Kjernekapitaldekning	21,87%	12,5%
Kapitaldekning	23,92%	14,5%

3.4 Uvektet kjernekapitalandel

	31.12.2020
Kjernekapital	885 464
Sum eiendeler	2 684 024

Uvektet kjernekapitalandel	32,99%
----------------------------	--------

4 STYRING OG RISIKOKONTROLL

Det er fastsatt mål og strategi for foretaket, samt overordnede retningslinjer for virksomheten. I dette fremgår det hvilken risikoprofil foretaket skal ha, samt hvilke risikorammer som gjelder der hvor dette er relevant. Det er fastsatt prinsipper for risikostyring og internkontroll for foretaket.

Risikostyring og internkontroll er løpende tilpasset virksomheten, følges opp løpende, og vurderes og rapporteres periodisk. Styret evaluerer sitt arbeid og sin kompetanse knyttet til foretakets risikostyring og internkontroll minimum årlig.

Kreditor Finans har lagt opp til en rolledeling basert på de tre forsvarslinjene. Daglig leder og investeringsdirektøren utgjør første forsvarslinje, mens risk/compliance utgjør andre forsvarslinje. Ekstern revisor står for 3.linjekontroll.

4.1 PILAR 2 – ICAAP

Foretakets pilar 2-prosess er utarbeidet i tråd med retningslinjene gitt i Finanstilsynets rundskriv 12/2016 med vedlegg.

Retningslinjene for ICAAP-prosessen gjennomgås og oppdateres årlig for å sikre at prosessen er av tilstrekkelig kvalitet og tilpasset eventuelle endringer i regelverket. ICAAP-rapport og underliggende beregninger gjennomgås av ekstern revisor som avgir sin bekreftelse til styret.

Det er utarbeidet en egen modell som beregner kapitaldekning etter Pilar 2. Modellen beregner kapitalbehov for kommende treårsperiode gitt forutsetninger om vekst i porteføljer, inntjening, utbytteprofil og varslede regulatoriske endringer.

4.2 KREDITTRISIKO

Kredittrisiko defineres som risikoen for tap som følge av at selskapets kunder og motparter ikke rettidig møter sine kredittforpliktelser. Kredittrisiko oppstår primært i fordringsmassen, samt ved plasseringer av overskuddslikviditet. Risikoen på kredittområdet kan deles inn i ulike underkategorier. Styring og kontroll med kredittrisiko anses å være tilfredsstillende.

Misligholdsrisiko

Misligholdsrisiko er definert som risikoen for at selskapets debitorer ikke overholder sine kredittforpliktelser etter hvert som de forfaller. Selskapets forretningsmodell er primært å kjøpe og forvalte misligholdte og nedskrevne fordringer.

Virksomheten anses i tråd med annen finansieringsvirksomhet å være konjunkturfølsom, ved at betalingsevnen hos debitorerne kan reduseres i lavkonjunkturer. Covid 19-pandemien var forventet å ramme innbetalinger grunnet høyere arbeidsledighet, men denne antakelse viste seg være feilaktig. Korrelasjonen mellom innbetalingsnivå og andel arbeidsledige er ikke være så stor som tidligere antatt.

Balanseført verdi er lav sammenlignet med hovedstol, hvilket utgjør en betydelig tapsbuffer. Selskapets misligholdsrisiko reduseres ytterligere ved at kredittporteføljen er godt diversifisert med hensyn til både geografi og enkeltengasjementer. Selskapet anser at misligholdsrisikoen i selskapet er tilstrekkelig ivaretatt av regulatorisk minstekrav til kredittrisiko under pilar 1.

4.3 MARKEDSRISIKO

Kreditor Finans har ingen eksponering mot markedsrisiko.

4.4 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko anses å være risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller feilende interne prosesser, mangelfull kompetanse, systemfeil, menneskelige feil, eksterne hendelser eller kriminalitet. Operasjonell risiko omfatter også risiko for hvitvasking, compliancerisiko og juridisk risiko.

Samtlige risikoer er nærmere vurdert og håndtert gjennom selskapets internkontrollrutiner.

4.5 LIKVIDITETS- OG FINANSIERINGSRISIKO

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at selskapet ikke kan møte sine finansielle forpliktelser rettidig. Det vil være likviditetsrisiko knyttet til både manglende evne til å dekke selskapets finansieringsbehov samt risikoen for at likvide eiendeler ikke kan realiseres så hurtig som forventet og/eller uten en vesentlig verdireduksjon. Likviditetsrisiko inngår ikke i beregningen av pilar 1 kapitalkrav.

Kreditor Finans likviditetsrisiko anses som lav.

4.6 FORRETNINGSRISIKO/STRATEGISK RISIKO

Forretningsrisiko representerer risikoen for at selskapet ikke klarer å oppnå ønsket lønnsomhet, soliditet eller likviditetsposisjon i tråd med vedtatt forretningsmodell ut fra andre forhold enn

kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko, som konkurranseforhold, rammebetingelser, eksterne faktorer. Forretnings- og strategisk risiko inngår ikke i beregningen av pilar 1 kapitalkrav.

Kreditor Finans' forretningsrisiko vil først og fremst bestå av selskapets mulighet fremover til å investere i nye porteføljer. Selskapets forretningsrisiko vurderes som lav samt at en svekket porteføljevekst, og tilhørende redusert fordringsmasse på balansen, vil medføre et lavere kapitalbehov.

Andre forretningsrisikoer inkluderer regulatorisk usikkerhet og endring av kvalitet på kjøpte porteføljer. Innføring av Gjeldsregisteret vil redusere sistnevnte risiko.

4.7 KONSENTRASJONSRIKIO

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for tap som følge av manglende diversifisering i selskapets kredittportefølje. Fordringsmassen består av svært mange små engasjement og er bredt sammensatt med tanke på geografi. Det anses ikke å være konsentrasjonsrisiko knyttet til enkeltkunder, bransjer eller geografiske områder, og da foretaket ikke har sikkerheter er det heller ikke konsentrasjonsrisiko knyttet til sikkerhetsstillelse.

4.8 SYSTEMRIKIO

Systemrisiko defineres som risikoen for at hele det finansielle systemet rammes som følge av smitteeffekter når en eller flere finansinstitusjoner opplever problemer. Kreditor Finans anses som litt utsatt for effekter ved en evt. markedsuro.

4.9 RISIKO FOR OVERDREVEN GJELDSOPPBYGGING

Kreditor Finans benytter i tråd med rundskriv 12/2016 uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) som indikator for risiko for overdreven gjeldsoppbygging. Selskapet har en uvektet kjernekapitalandel vesentlig over det regulatoriske minstekravet som er fastsatt til 3 prosent for finansforetak.