

Pilar 3 rapport 2022

Kreditor Finans AS

Basert på tall per 31.12.2022

Innhold

1	Innledning	3
2	Kapitalkrav	3
3	Overordnet risikostyring og kontroll	5
3.1	Generelt	5
3.2	Styrende dokumenter i forbindelse med fusjon	6
3.3	Organisering av internkontroll og risikostyring	6
4	Kreditrisiko	7
i.	Styring og kontroll av kreditrisiko	7
4.1	Kjøpte porteføljer	8
4.2	Forward-flow avtaler	9
4.3	Motpartsrisiko	10
5	Operasjonell risiko	10
5.1	Styring og kontroll av operasjonell risiko	10
5.2	IKT-risiko	11
5.3	Compliance risiko	11
5.4	Operasjonell risiko som følge av fusjonen	11
5.5	Utkontraktert virksomhet	12
6	Markedsrisiko	12
7	Risiko for overdreven gjeldsoppbygging	13
8	Forretnings- og strategisk risiko	13
9	Omdømmerisiko	14
10	ESG-relaterte risikoer	14
11	Likviditets- og finansieringsrisiko (ILAAP)	15

1 Innledning

- Kreditor Finans AS (heretter KF eller Kreditor Finans) er et heleid datterselskap av Kreditor AS og inngår i konsern med Kreditor AS som morselskap. Kreditor Finans AS har konsesjon som finansieringsforetak. Selskapet driver virksomhet i Norge med hensikt å kjøpe og inndrive porteføljer med misligholdte fordringer.
-
- Pilar 3 er krav til offentliggjøring av informasjon om kapital og risikoforhold. Denne rapporten redegjør for Kreditor Finans sin risikoprofil, kapitalisering og styring og kontroll av risiko i henhold til CRR/CRD IV-forskriften og finansforetaksloven §14-5. Informasjonen som fremkommer i rapporten er basert på tall pr. 31.12.2022.
-
-

2 Kapitalkrav

Kreditor Finans bruker standardmetoden for beregningen av pilar 1-kravet for kredittrisiko og basismetoden for beregningen av kapitalkravet for operasjonell risiko. Kapitaldekningstall for det nye fusjonerte selskapet basert på proforma tall per 31.12.2022 er presentert i tabellen nedenfor. Det er ikke relevant å presentere sammenlignbare tall for 2021 pga. fusjonen.

MNOK	31.12.2022
Kapital	
Ren kjenekapital	1.925
Annen godkjent kjernekapital	0
Kjernekapital	1.925
Ansvarlig lån	183
Total ansvarlig kapital	2.108
Beregningsgrunnlaget	
Kreditrisiko	
Kjøpte porteføljer	4.346
Institusjoner	20
Forward Flow	937
Øvrig	559
Totalt kreditrisiko	5.862
Operasjonell risiko	587
Totalt beregningsgrunnlag	6.449
Kapitaldekningstall	
Ren kjernekapitaldekning	29,9 %
Kjernekapitaldekning	29,9 %
Total kapitaldekning	32,7 %
Kapitaldekningskrav	
Minstekrav til ren kjernekapitaldekning	4,5 %
Minstekrav til kjernekapitaldekning	6,0 %
Minstekrav til total kapitaldekning	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %
Motsyklisk buffer	2,0 %
Samlet bufferkrav	7,5 %
Kravet til ren kjernekapitaldekning, inkl. bufferkravet	12,0 %
Kravet til kjernekapitaldekning, inkl. bufferkravet	13,5 %
Kravet til ansvarlig kapital, inkl. bufferkravet	15,5 %

Tabell 1. Kapitaldekningstall og kapitalkrav per 31.12.2022

Kreditor Finans er godt kapitalisert. Ren kjernekapitaldekning (29,9%), kjernekapitaldekning (29,9%) og total kapitaldekning (32,7%) ligger langt over de regulatoriske kravene som er hhv. 12% for ren kjernekapitaldekning, 13,5 % for kjernekapitaldekning og 15,5 % for total kapitaldekning. Kreditor Finans har ikke utstedt fondsobligasjoner og den rene kjernekapitalen er dermed lik kjernekapitalen. Ansvarlig lån er med morselskapet Kreditor AS (83 MNOK) og SpareBank 1 Gruppen som er 50 % eier av morselskapet (100 MNOK).

I beregningen av kapitalkrav for kredittrisiko etter standardmetoden skal misligholdte engasjementer ha en risikovekt på 100 eller 150 prosent, avhengig av hvor stor andel av lånet som er nedskrevet etter CRR artikkel 127. Finanstilsynet har tidligere lagt til grunn at kun nedskrivninger som foretaket selv har foretatt, kan tas hensyn til i risikovektingen. Denne praksisen innebar at mesteparten av de kjøpte porteføljene fikk risikovekt 150 prosent. I oktober 2022 ble forordning (EU) 2022/954 tatt inn i CRR/CRD IV-forskriften. Forordning (EU) 2022/954 innebærer endringer på risikovektingen av kjøpte porteføljer av misligholdte engasjementer, slik at tidligere nedskrivninger som er reflektert i salgsprisen kan hensyntas. Dette innebærer at risikovekten ble redusert fra 150 til 100 prosent for de fleste porteføljene til Kreditor Finans.

«Backstop-regulation» (forordning EU (2019/630)) som ble innlemmet i CRR/CRDIV-forskriften i 2021 stiller krav om fradrag i foretakenes rene kjernekapital for problemlån som ikke er tilstrekkelig dekket av nedskrivninger. Fradragsbeløpet skal være lånebeløpet multiplisert med en nærmere angitt faktor fratrukket nedskrivninger. Lån regnes som problemlån når det er forfalt med mer enn 90 dager, eller hvis det er usannsynlig at låntakeren er i stand til å tilbakebetale hele lånet. For Norge gjelder de nye reglene for lån som er gitt etter 7. februar 2020.

Regelen for fradrag i ren kjernekapital etter denne forordningen er streng for misligholdte usikrede lån ved at lånene etter tre år skal være fullt dekket av kapitalfradrag for den delen som ikke er dekket av tapsnedskrivninger.

Etter år	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Sikret med pant i fast eiendom	0%	0%	25%	35%	55%	70%	80%	85%	100%
Sikret med annen pant	0%	0%	25%	35%	55%	80%	100%		
Usikret	0%	35%	100%						

Tabell 2. Minimum dekningsgrad i prosent av lånebeløp, antall år etter mislighold ble konstatert.

Effekten av «backstop-regulation» er hensyntatt i beregningen av proforma kapitaldekningstall presentert over.

Kreditor Finans AS har per nå ikke fastsatt kapitalmål utover regulatoriske krav.

3 Overordnet risikostyring og kontroll

3.1 Generelt

Med risikostyring og internkontroll menes prosessen for å identifisere, analysere, håndtere og følge opp risikoene slik at samlet risikoeksponering er i samsvar med strategiske mål. Risikostyring og internkontroll skal også sikre at gjeldende lover og forskrifter, interne rutiner og retningslinjer etterleves. Internkontroll er et viktig redskap for å styre risikoer som virksomheten er utsatt for eller kan bli utsatt for.

Kreditor Finans AS sitt rammeverk for risikostyring og kontroll sørger for:

- effektiv og forsvarlig forretningsdrift,
- hensiktsmessig identifisering, måling og styring av risiko,
- rapportering av pålitelig finansiell og ikke-finansiell informasjon både internt og eksternt,
- hensiktsmessige administrative- og regnskapsprosesser,

- etterlevelse av lover, forskrifter, myndigheters forventinger og foretakets egne interne retningslinjer og vedtak.

Kreditor Finans AS sikrer forsvarlig risikostyring gjennom flere tiltak, herunder hensiktsmessig ansvarsfordeling og organisering, utarbeidede styrende dokumenter og retningslinjer, strategisk planlegging, rapportering og beredskapsplanlegging.

3.2 Styrende dokumenter i forbindelse med fusjon

Styringen av selskapet har blitt utført gjennom separate styringsstrukturer gjennom 2022 siden den formelle etableringen av det nye fusjonerte foretaket først fant sted 1. januar 2023. Både tidligere Kreditor Finans AS og Modhi Finance AS hadde hvert sitt styringsrammeverk, inkludert retningslinjer, på plass, og virksomhetene har blitt styrt etter disse gjennom hele 2022. Arbeidet med å transformere og gjennomgå strategier, retningslinjer, standarder, prosesser og verktøy for det nye fusjonerte selskapet er i gang. Frem til de nye styringsdokumenter er på plass, vil styrende dokumenter for det tidligere Modhi Finance AS være veiledende for det nye fusjonerte selskapet Kreditor Finans AS.

3.3 Organisering av internkontroll og risikostyring

Kreditor Finans har etablert et risikostyringssystem som er organisert etter ulike forsvarslinjer.

Første forsvarslinje omfatter administrasjonen og virksomhetsområdene som utøver strategi, daglig drift, og lønnsomhetsoppfølging av selskapet. Forretningsområdene og fagavdelingene har ansvar for operativ drift og den daglige styring og oppfølging av risikoer innen eget ansvarsområde. Forretningsområdene har ansvar for å utarbeide og vedlikeholde prosesser, systemer, retningslinjer og rutiner for styring av risikoer innen eget ansvarsområde, samt å følge opp og kontrollere at disse etterleves. Hvert virksomhetsområde er ansvarlig for at det gjennomføres egnede risikobaserte kontrolltiltak og øvrig internkontroll tilpasset virksomhetsområdets driftsansvar og omfang.

Alle ledere har ansvar for å styre risiko og sikre god intern kontroll innenfor eget fag- og/eller ansvarsområde.

Andre forsvarslinje består av kontrollfunksjonene risikostyring og compliance. Kontrollfunksjonene skal være uavhengige av første linje og skal ikke være involvert i aktiviteter som kontrollfunksjonene overvåker. Kontrollfunksjonene i andre linje kan rapportere direkte til styret i tilfellet der styret ikke får tilstrekkelig informasjon om vesentlige risikoer via den alminnelige rapporteringen samt varsle styret i tilfeller der identifiserte risikoer påvirker eller kan påvirke foretaket. Leder for kontrollfunksjonene i andre linje kan ikke avsettes uten samtykke fra styret.

Risikostyringsfunksjonen sikrer at alle vesentlige risikoer i foretaket er identifisert, målt og rapportert av de relevante organisatoriske forretningsenhetene. Risikostyringsfunksjonen måler, overvåker, rapporterer og rådgir om risikosituasjonen uavhengig av enhetene som eier og forvalter risikoene operativt. Risikostyringsfunksjon er ansvarlig for overvåking og oppfølging av interne kontroller som er gjennomført i første linje.

Compliance-funksjonen utarbeider en risikobasert plan for overvåking og testing av etterlevelse i foretaket. Compliance funksjonen identifiserer, vurderer og overvåker foretakets vesentlige etterlevelsesrisikoer. Compliance-funksjonen ved behov gir råd og anbefalinger til ledelsen og

styret om aktuelle tiltak for å sikre etterlevelse av gjeldende regulatorisk rammeverk og standarder. Compliance-funksjonen er ansvarlig for å gjennomføre nødvendig opplæring av ledelsen og ansatte når det gjelder vesentlige etterlevelsrisikoer.

Risiko- og compliancefunksjonen utarbeider kvartalsvis rapporter til adm.direkør og styret som inneholder status, utvikling og vurderinger på områdene risikostyring og compliance.

Kreditor Finans AS har utkontraktert risikostyrings- og compliancefunksjonene til morselskapet Kreditor AS, som nå forestår dette på konsernbasis.

Tredjelinjeforsvaret skal operere uavhengig av virksomheten som helhet og skal gi objektive råd til styret og toppledelsen om konsernets første- og andrelinje og dets organisasjon. Kreditors tredje linje utføres av konsernets valgte revisor, eventuelt internrevisor når forskriften krever det eller når styret bestemmer. Per nå har ikke Kreditor Finans AS internrevisor.

4 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.

i. Styring og kontroll av kredittrisiko

Som presisert i punkt 3.2 skal styringsdokumenter for det tidligere Modhi Finance AS være gjeldende for Kreditor Finans AS frem til nye reviderte styringsdokumenter er vedtatt av styret. Dette gjelder også styringsdokumenter for håndtering av kredittrisiko.

Kreditor Finans AS skal ha porteføljer med en kvalitet og sammensetning som sikrer lønnsomhet på kort og lang sikt samt en kvalitet på porteføljene som er forenelig med en moderat til lav risikoprofil.

Risiko for tap på investeringer avhenger blant annet av fordringens størrelse, tid til endelig forfall, sannsynlighet for tap og eventuelle sikkerhetsverdier. KF sin tapsrisiko i denne sammenheng knytter seg til forholdet mellom innfordret beløp og den prisen som KF ga for porteføljen ved kjøpstidspunktet. For å oppnå størst mulig fortjeneste er både porteføljeprising og porteføljeforvaltning to svært avgjørende driftsrelaterte faktorer. Konjunkturodringer som kan påvirke debtors betjeningsevne vil også kunne påvirke innfordringsnivået.

For å unngå feilprising av porteføljer foretar Kreditor Finans AS kvalifiserte porteføljeanalyser basert på tilgjengelig porteføljedata. Analysen skal gi tilstrekkelig grunnlag for å estimere fremtidig innfordring på porteføljen (volum og varighet). Faktisk innfordring måles løpende mot prognose. Kvartalsvis foretas det en verdivurdering av porteføljene og ved eventuelle avvik mellom faktisk innfordring og prognosen gjøres det vurdering av om prognosen må justeres.

Det skal kun kjøpes porteføljer i bransjer hvor Kreditor Finans AS har tilstrekkelig med kompetanse til å kunne gi gode estimater for lønnsomhet i porteføljekjøpene. Gjennom analysearbeidet skal det tilstrebes en kontinuerlig forbedring av virksomhetens risiko knyttet til kjøpspris. For å redusere omdømme- og kredittrisiko knyttet til porteføljekjøpene, skal det foretas

en vurdering av kundene som det kjøpes porteføljer av. Det skal ikke kjøpes porteføljer som utgjør en uakseptabel risiko for at vi medvirker til ulovlige og uetiske handlinger/unnløtelser, korrupsjon, hvitvasking eller andre økonomiske misligheter.

4.1 Kjøpte porteføljer

Misligholdsrisiko er definert som risikoen for at selskapets debitorer ikke overholder sine kredittforpliktelser etter hvert som de forfaller.

Porteføljekvalitet

Selskapets forretningsmodell er primært å kjøpe og forvalte allerede misligholdte og nedskrevne fordringer. Fordringsmassen balanseføres ved anskaffelse til virkelig verdi (kjøpesummen inklusive direkte transaksjonsutgifter) som erfaringsmessig ligger mellom 15 til 70 prosent av rest hovedstol avhengig av bl a bransje og porteføljens gjennomsnittsalder ved kjøp.

Virksomheten anses i tråd med annen finansieringsvirksomhet å være konjunkturfølsom, ved at betalingsevnen hos debitorerne kan reduseres i lavkonjunkturer.

Balanseført verdi er lav målt mot hovedstol og andre kravposter. Den balanseførte verdien reflekterer imidlertid det som forventes innfordret gjennom den enkelte porteføljes avskrivningsperiode. En antatt forsiktig forventning av innfordringsnivået fremover representerer en viss tapsbuffer.

Feilprising av porteføljer er den største risikoen ved vurdering av porteføljekvaliteten Som beskrevet over har Kreditor Finans god kompetanse på vurdering av porteføljekvalitet og har godt etablert datagrunnlag og analyseverktøy for sine verdivurderinger.

I tillegg reduseres risikoen ved at totalporteføljen er godt diversifisert med hensyn til både geografi og enkeltengasjementer. Selskapet har følgelig heller ingen store engasjementer i sin portefølje, se neste avsnitt om konsentrasjonsrisiko.

Gjennom tett oppfølging av innfordringsaktivitetene i eget konsern har Kreditor Finans etablert en komplett struktur og kontroll som samlet sett tar ned risikoen for underprestering av innfordringsforventningene som ligger til grunn for balanseverdien.

Tabellen under viser utviklingen i faktisk inndrivning målt mot prognose for 2022 for Kreditor Finans. Beregningen er basert på pro forma tall for Kreditor Finans.

Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022
102 %	98 %	97 %	96 %

Tabell 3. *Utviklingen i faktisk inndrivning målt mot prognose, 2022*

Tabellen viser at innfordringen det siste året ligger noe under forventningen.

Det stilles betydelig kapitalkrav for kredittrisiko under pilar 1 gjennom 100 prosent vektning for tilnærmet hele fordringsmassen.

Konsentrasjonsrisiko

Finanstilsynets rundskriv 3/2022 fokuserer på konsentrasjonsrisiko i bedriftsporteføljen, og metodene som er presentert i rundskrivet er derfor ikke relevant for vurdering av konsentrasjonsrisiko i Kreditor Finans sine porteføljer som hovedsakelig består av engasjementer mot privatpersoner.

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for tap som følge av manglende diversifisering i selskapets kredittportefølje f.eks. som følge av konsentrasjon om enkeltkunder, geografiske områder, enkelte bransjer og sikkerheter med samme risikoegenskaper.

Kreditor Finans eier gjeld som er spredt over svært mange skyldnere.

Som en del av vurderingen av konsentrasjonsrisiko er det også vurdert hvorvidt det bør settes av kapital for konsentrasjonsrisiko som følge av konsentrasjon rundt produkter. Ved slutten av 2022 var mesteparten av utestående saldo knyttet til krav som tidligere var forbrukslån, etterfulgt av krav knyttet til tidligere kredittkort. Ettersom alle kravene nå er misligholdt er produktets opphav av mindre betydning. Det er dermed ingen sammenheng mellom produktkategori og risikoen for at skyldnere skal betale tilbake en lavere andel av gjelden de skylder. Ettersom det ikke er identifisere risikodrivere som er felles for ulike produktkategorier beregnes det ikke ekstra kapital for konsentrasjonsrisiko for produkter.

Høy utlånsvekst

KF sin vekst varierer med bakgrunn i antall porteføljer som kjøpes, og det ligger derfor i selskapets natur at veksten vil variere i perioder. Dette vil avhenge av resultat, konkurranse- og markedssituasjon samt eiernes investeringsvilje. Risikoen i denne sammenheng inngår og hensyntas i prisen for hver enkelt portefølje.

Kapitalkravet i pilar 1 øker i takt med utlånsveksten. Høy utlånsvekst stiller særskilte krav til en forsvarlig kredittgivningsprosess, oppfølging, overvåkning og rapportering og kan således vurderes å ha innslag av operasjonell risiko. Foretakets rutiner for overvåkning og risikorapportering, der kontantstrømmen fra hver enkelt portefølje overvåkes løpende, vurderes å ikke svekkes ved økt volum, og at disse er tilstrekkelige til å håndtere risikoen som følger av vekst i porteføljekjøp. Kreditor Finans har som nevnt utkontraktert porteføljeforvaltning (innfordring) til morselskapet som har lang erfaring med inndrivelse og strenge krav til internkontroll og håndtering av operasjonell risiko.

4.2 Forward-flow avtaler

Kreditor Finans AS har etablert forward-flow avtaler, hvor Kreditor Finans har forpliktet seg til å kjøpe fordringer som møter avtalte betingelser over en kommende tidsperiode, men alltid med et tak for maksimal kjøpsramme for Kreditor Finans AS.

Per 31.12.2022 hadde Kreditor Finans AS etablerte forward-flow forpliktelser på MNOK 892.

I pilar 1 kapitalkravsberegninger vektet forward-flow avtaler etter samme retningslinjer som for kjøpte porteføljer. Dette innebærer at for forward-flow avtaler hvor kjøpesum er mindre enn 80% av saldo så benyttes en risikovekt på 100%. Det forutsettes videre at fremtidige forward-flow kjøp gjøres til maksimal forpliktelse/ramme.

Pilar 1 kapitalkravet for forward-flow avtaler er konservativt og det vurderes at kapitalkravet under pilar 1 i tilstrekkelig grad dekker kredittrisikoen til KF sine forward-flow avtaler.

4.3 Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er definert som risikoen for at selskapets motparter ikke innfrir sine forpliktelser overfor Kreditor Finans AS. KF er eksponert for motpartsrisiko gjennom sine plasseringer av overskuddslikviditet i form av bankinnskudd. KF plasserer ikke overskuddslikviditet i noen verdipapirer.

Bankinnskudd plasseres kun hos banker med lav kredittrisiko. KF legger til grunn samlede innskudd på rundt MNOK 50 - 100 for perioden 2023 til og med 2025. Grunnet at motparten er en bank med lav kredittrisiko, anses motpartsrisikoen i Kreditor Finans AS å være tilstrekkelig ivare tatt av det regulatoriske minstekravet til kredittrisiko under pilar 1 der eksponeringer mot banken der KF har bankinnskudd, risikovektes med 20%.

Kreditor Finans AS har ikke derivater, og det er derfor ikke relevant å vurdere kapitalbehov knyttet til motpartsrisiko i derivatportefølje.

5 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Definisjonen omfatter juridisk risiko og atferdsrisiko, men ikke strategisk risiko som vurderes særskilt. Selv om det er en sterk kobling mellom operasjonell risiko og omdømmerisiko, operasjonelle hendelser kan eksempelvis påvirke foretakets omdømme, omfatter omdømmerisiko mer enn en konsekvens av operasjonell risiko og vurderes derfor særskilt.

5.1 Styring og kontroll av operasjonell risiko

Som presisert i punkt 3.2 er styringsdokumenter for det tidligere Modhi Finance AS gjeldende frem til reviderte styringsdokumenter etter fusjon er vedtatt av styret. Dette gjelder også styringsdokumenter for håndtering av operasjonell risiko.

Det å ha effektive og hensiktsmessige prosesser for styring og kontroll av risiko knyttet til den daglige driften av selskapet er svært avgjørende. 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 er også områder Kreditor Finans har stort fokus på. I styringen av operasjonell risiko må en imidlertid balansere hensynet til å holde sannsynligheten for slike feil lave mot kostnadene som påløper som følge av økt kontroll, overvåking mv.

Kreditor Finans AS skal ha en lav risikoprofil knyttet til operasjonell risiko. Dette styres gjennom etablerte rutiner for internkontroll og god organisering av virksomheten. Det er etablert tydelige fullmakter, en klar ansvarsfordeling, tilfredsstillende opplæring av medarbeidere, et solid juridisk avtaleverk og et strukturert kontrollmiljø.

Enhver leder er ansvarlig for å kjenne og styre operasjonell risiko innenfor eget ansvarsområde. Dette sikres gjennom risikovurderinger både av den løpende drift, av alle vesentlige endringer i virksomheten og av spesielt kritiske prosesser. Når vurderingene påviser behov for forbedringstiltak, blir disse fulgt opp særskilt. For å begrense konsekvensene av alvorlige hendelser, driftsstans m.v. er det utarbeidet beredskaps- og kontinuitetsplaner for å kunne håndtere en krisesituasjon på en rasjonell og effektiv måte og dermed medvirke til å begrense skader og gjenopprette normalsituasjonen.

5.2 IKT-risiko

Kreditor Finans AS har utkontraktert IT til morselskapet. De største risikoene er kritiske IKT-hendelser som cyber angrep, løsepengevirus/ransomeware, DDOS m.m. Kreditor sin evne til å beskytte, oppdage og håndtere kritiske IKT-hendelser er avgjørende for hvor store konsekvenser et eventuelt cyberangrep kan få for Kreditor dersom det skulle inntreffe. For å unngå langvarig nedetid av virksomhetskritiske systemer, tap av data/personopplysninger med tilhørende omdømmetap og/eller økonomiske tap har Kreditor iverksatt flere tiltak. Blant de viktigste er opplæring og gjennomføring av phishingtester samt etablering av et sikkerhetssenter (SOC) hos IT-leverandør.

5.3 Compliance risiko

Compliance risiko er 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.

Brudd på regelverk kan føre til svært alvorlige konsekvenser for Kreditor Finans AS, som eksempelvis sanksjoner fra myndigheter og tap av konsesjon. Økonomiske tap og omdømmetap er blant de største konsekvensene i denne sammenheng. Brudd på regelverk med størst økonomisk påvirkning vil først og fremst relatere seg til brudd på personvernregelverket, AML-regelverket og kapitalkravsregelverket. Til tross for meget høy konsekvens vurderes sannsynligheten for denne risikoen moderat ettersom det er iverksatt en god del tiltak for å redusere risikoen. Det er bl.a. etablert et risikostyringssystem med ulike forsvarslinjer (se kapittel 3). Utover dette er det implementert innebygd personvern i våre teknologiske løsninger/systemer samt gjort et grundig arbeid med å sikre overholdelse av AML-regelverket.

Når det gjelder kjøp av misligholdte fordringer så er det kjent at nedbetaling av lån kan være en måte å hvitvaske kriminelle midler, eksempelvis ved at andre enn skyldner betaler gjelden, det betales fra utlandet etc. De fordringene som Kreditor Finans kjøper har som oftest vært til inkasso over lang tid og risikoen for hvitvask gjennom innbetalinger på disse fordringene er derfor vurdert å være lav.

5.4 Operasjonell risiko som følge av fusjonen

I forbindelse med fusjon har Kreditor gjennomført risikovurderinger knyttet til fusjonsprosessen. De fleste risikoene er vurdert å være enten operasjonelle eller forretningsmessige. Risikoene og alvorlighetsgraden er presentert i vedlegget. De største operasjonelle risikoene relatert til fusjonen

er ressurs- og nøkkelpersonsrisiko, samt it-risikoen, primært knyttet til migrering til et felles datavarehus.

Det å gjennomføre en fusjonsprosess er både tid- og ressurskrevende, og den kan påvirke risiko knyttet til effektivitet og kvalitet i de daglige operasjonene i Kreditor Finans AS. Konsernet har iverksatt en rekke forebyggende tiltak for å håndtere de risikoer som vurderes å være høye.

5.5 Utkontraktert virksomhet

Kreditor Finans har utkontraktert inndrivelse av samtlige krav, generell administrasjon, samt compliance- og risikostyringsfunksjonen til morselskapet Kreditor AS. Det er opprettet utkontrakteringsavtaler som regulerer de respektive partneres rettigheter og forpliktelser.

Kreditor AS har også sin utkontraktere virksomhet. Morselskapet har etablert rammeverk for styring og kontroll av utkontraktert virksomhet bl.a. via retningslinjer for utkontraktert virksomhet.

Det vurderes at Kreditor Finans har tilfredsstillende styring og kontroll av utkontraktert virksomhet.

6 Markedsrisiko

Med markedsrisiko forstås risiko for tap som følge av svingninger i aksjekurser, kredittspreader, renter og valutakurser.

Kreditor Finans AS har ikke handelsportefølje, og det er dermed ikke relevant å vurdere kapitalbehov under pilar 2 for markedsrisiko i handelsporteføljen. Det er heller ikke avsatt kapital under pilar 1 for markedsrisiko i handelsporteføljen.

Aksjerisiko

Kreditor Finans AS har ikke finansielle plasseringer i aksjer eller andre verdipapirer, og er dermed ikke eksponert for aksjerisiko. Foretakets overskuddslikviditet er plassert kun i bankinnskudd, og risikoen knyttet til det er omtalt i punkt 7.1.4.

Valutarisiko

Kreditor Finans AS sine eiendeler er kun i NOK. Foretaket har videre ikke finansiering i utenlandsvaluta, ikke heller noen inntekter/kostnader i en annen valuta enn NOK. Kreditor Finans AS er dermed ikke utsatt for valutarisiko og det er derfor ikke relevant å vurdere kapitalbehov under pilar 2 for valutarisiko. Det er heller ikke avsatt kapital etter pilar 1 for valutarisiko.

Renterisiko

Renterisiko oppstår på grunn av ulik rentebinding på gjeld og eiendeler, hvorpå verdien av gjeld og eiendeler vil utvikle seg ulikt ved endringer i markedsrente. Etter kapitalkravsregelverket beregnes det ikke pilar 1-kravet for renterisiko.

På eiendelssiden avhenger rentesettingen på de porteføljene Kreditor Finans AS kjøper, av fordringstype, men dette er fordringer med faste rentebetingelser satt av selgende part. Kjøpte gjeldsporteføljer verdivurderes og neddiskonteres med en fast rentesats i henhold til effektiv rente metoden under IFRS 9. Det følges regelmessig med på kostnader og investeringer som må til for

forsvarlig og varig forvaltning av porteføljene. I tillegg følges det månedlig med på innfordringsnivå som kvartalsvis måles opp mot forventet innfordringsnivå (ERC).

Finansieringsstruktur til Kreditor Finans AS er bygget opp slik at Kreditor Finans AS har lånefasiliteter hos morselskapet til fast rente.

Det er derfor vurdert at Kreditor Finans AS ikke er utsatt for renterisiko.

7 Risiko for overdreven gjeldsoppbygging

Kreditor Finans benytter uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) som indikator for risiko for overdreven gjeldsoppbygging. Tabellen under viser at selskapet estimerer å ha en uvektet kjernekapitalandel vesentlig over det regulatoriske minstekravet som er fastsatt til 3 prosent gjennom hele prognoseperioden.

	2022 proforma	2023	2024	2025
Uvektet kjernekapitalandel	41,2 %	45,2 %	45,4 %	45,7 %

Tabell 4. Estimert uvektet kjernekapitalandel 2022-2025

8 Forretnings- og strategisk risiko

Forretningsrisiko representerer risikoen for at selskapet ikke klarer å oppnå ønsket lønnsomhet, soliditet eller likviditetsposisjon i tråd med vedtatt forretningsmodell pga konkurranseforhold, rammebetingelser eller andre eksterne faktorer. Forretnings- og strategisk risiko inngår ikke i beregningen av pilar 1 kapitalkrav.

For Kreditor Finans AS vil forretningsrisiko først og fremst bestå av selskapets mulighet og evne til å investere i nye porteføljer. Dersom selskapet ikke klarer å levere i h.t. forretningsplan vil selskapet få problemer med å nå sine finansielle mål, noe som igjen svekker kapitaloppbygging og med det fremtidig vekstevne. Som nevnt i kapittel 4 satser Kreditor AS på nye tilleggsprodukter og tjenester som kan skape verdier for kunder og gi nye inntektskilder for Kreditor Finans AS og konsernet.

Fusjonen kan også være en mulig strategisk risikofaktor for Kreditor Finans AS. I forbindelse med fusjonen ble det gjennomført risikovurderinger knyttet til fusjonsprosessen. Den største strategiske risikoen var vurdert å være risikoen knyttet til tap av klienter som følge av eventuell endret markedsoppfatning av nytt konsern, for mye internt fokus og mulig tap av nøkkelpersoner. Risikoen knyttet til manglende felles bedriftskultur, svak endringsledelse er også mulige strategiske risikoer.

Styret er bevisst strategiske og forretningsmessige risikoene og vurderer at i tilfellet disse inntreffer, vil de kunne dekkes gjennom løpende drift og ev. endringer i forretningsdriften.

9 Omdømmerisiko

Omdømmerisiko er risiko for svekket lønnsomhet og kapitaltilgang som følge av redusert tillit og omdømme blant eksterne interessenter, som kunder, debitorer eller ulike offentlige instanser. Redusert omdømme kan oppstå som en konsekvens av utilstrekkelig risikostyring innen andre områder. Omdømmerisiko er styrt gjennom policyer og forretningsaktiviteter, og følges opp gjennom overvåking av medieomtale. Konkurransesituasjonen følges opp gjennom analyser av markedsutviklingen og utviklingen i markedsandelene. Omdømmerisiko inngår ikke i beregningen av pilar 1 kapitalkrav.

Styret vurderer at omdømmerisiko primært kunne påvirke selskapets muligheter til kjøp av nye porteføljer og dermed fremtidige inntjening. Omdømmerisiko vurderes videre å i svært liten grad ha en effekt på kapitaltilgang da selskapets finansiering kommer fra morselskapet.

10 ESG-relaterte risikoer

Den nye ledelsen i Kreditor konsernet har kommunisert at bærekraft er et prioritert område fremover hvor konsernet har høye ambisjoner. På konsernnivå ble det i 2022 etablert et bærekraftsteam bestående av to heltidsansatte. De første handlingene som kom på plass i 2022 var utarbeidelse av bærekraftstrategi og bærekraftpolitikk, som begge ble godkjent av styret i Kreditor AS. Bærekraftsrapport som er presentert i årsrapporten til konsernet, gir en oversikt over bærekraftstrategi og -politikk i konsernet.

Kreditor Finans AS som en del av konsernet følger konsernets styringsdokumenter vedtatt på ESG-området.

Kreditor Finans AS styres etter ESG-kriteriene (Environmental, Social and Governance). Det særegne med bærekraftstrategien i foretaket er at foretaket legger mest ressurser i å bidra til sosial bærekraft. Det er der Kreditor Finans AS kan påvirke mest og oppnå best resultater.

Målet er å hjelpe kundene med å ha en sunn økonomi. Kreditor Finans vil ta på seg en rolle som går utover den enkelte saken, og se helhetlig på de økonomiske vanskelighetene kundene eventuelt har. Kreditor Finans sitt mål er å hjelpe til med å løse hele problemet og ikke bare den enkelte saken. Foretaket prøver å møte kundene med helhetlig tankegang, respekt og gode råd. Det skal ikke legges unødvendige ekstra byrder til den situasjonen kundene allerede er i.

Hovedkontoret til morselskapet, hvor alle ansatte i Kreditor Finans AS har fysisk kontorplass, er sertifisert Miljøfyrtårn. Kontorlokalene er energi- og miljøvennlig, og sertifisert av *Breeam In-Use* med status "Very Good".

Kreditor Finans AS er per nå i liten grad truffet av klimarisiko da selskapet spesialiserte seg på kjøp og forvaltning av forfalte fordringer, primært mot privatpersoner.

Kreditor Finans AS forventer økt oppmerksomhet og krav når det gjelder hvordan kredittinstitusjoner jobber med ESG fremover, og spesielt hvordan ESG-relaterte risikoer håndteres og integreres i selskapenes rammeverk for risikostyring. Utviklingen på dette området er relevant for Kreditor Finans som per nå er underlagt CRR/CRD-regelverket på lik linje med øvrige kredittinstitusjoner. EBAs «Rapport om styring og overvåking av ESG-risiko for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak», publisert i 2021, inneholder anbefalinger knyttet til integrering av ESG-risiko i forretningsstrategier, interne styringssystemer og rammeverket for risikostyring. EU-forslaget for

CRDVI, som forventes å tre i kraft i EU i 2025, har eksplisitte bestemmelser som krever at institusjoner skal håndtere ESG-risikoer. EU-forslag til CRDVI krever blant annet at kort-, mellom- og langsiktige horisonter for ESG-risiko skal inkluderes i kredittinstitusjonenes strategier og prosesser for å evaluere interne kapitalbehov samt adekvat intern styring. Et krav om å utvikle konkrete planer for å håndtere ESG-risikoer er også introdusert i CRDVI.

Kreditor Finans AS følger nøye med på utviklingen på ESG-området i EU og Norge, og vil eventuelt justere interne retningslinjer og rammeverk, herunder krav og anbefalinger til hvordan ESG-relatert informasjon skal håndteres/inkluderes i ICAAP.

11 Likviditets- og finansieringsrisiko (ILAAP)

Kreditor Finans AS har valgt å gjennomføre ILAAP som en del av ICAAP. Kreditor Finans AS som finansieringsforetak, er ikke underlagt likviditetskrav, jf. CRR/CRD IV-forskriften § 2. Likviditetsrisiko er heller ikke dekket under pilar 1 kapitalkrav.

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at selskapet ikke kan møte sine finansielle forpliktelser rettidig.

Finansieringsrisiko er risikoen for tap av mulige finansieringskilder slik at selskapet ikke kan refinansieres eller innhente kapital, både internt og eksternt.

Kreditor Finans AS er eksponert mot følgende likviditetsrisiko og finansieringsrisiko:

- Forsinkelse eller uteblivelse av kontraktsfestede rente- og/eller avdragsbetalinger.
- Utilstrekkelig finansiering til nye porteføljeverester eller at investeringer ikke lar seg finansiere uten en vesentlig økning i selskapets finansieringskostnad.
- Utilstrekkelig finansiering av forpliktelser med hensyn til forward flow-kjøp.
- Manglende tilgang til lån fra morselskapet grunnet Kreditor AS sin manglende tilgang til finansiering.

Kreditor Finans AS skal sørge for forsvarlig likviditetsstyring slik at selskapet til enhver tid har tilstrekkelig likviditet til å dekke sine forpliktelser ved forfall, og har valgt å ha en moderat til lav likviditetsrisiko. Adm. dir. har det overordnede ansvaret for selskapets strategiske likviditetsstyring. Økonomiansvarlig har ansvaret for selskapets daglige likviditetsstyring og finansiering, herunder prognostisering av forventede utbetalinger og kontoreguleringer. Selskapet skal for øvrig til enhver tid ha nødvendig kunnskap om finansmarkedet, herunder informasjon om produkter, priser og løpetider. Organiseringen av likviditetsstyring er underlagt en klar fullmakts- og rapporteringsstruktur og det skal utarbeides kvartalsvise rapporter for det nye fusjonerte selskapet.

Virksomheten finansieres ved innskutt og opptjent egenkapital, samt konserninterne innlån til fast rente. Konserninterne lån til fastrente skaper forutsigbare rammer for lånekostnaden. Selskapets budsjetterte porteføljekjøp avklares med Kreditor AS når det er behov for finansiering fra morselskapet. Selskapet kan ikke med gjeldende konsesjon ta innskudd fra publikum. Overskuddet i selskapet benyttes løpende til å betjene gjeldsforpliktelser og ytterligere porteføljekjøp.

Selskapet legger til grunn at ethvert kjøp skal gi positiv egenkapitalavkastning og positive betalingsstrømmer. Dersom selskapet ikke kan finansiere seg til konkurransedyktige vilkår vil dette resultere i at selskapet ikke gjør porteføljeinvesteringer. Dette vil isolert sett føre til et lavere kapitalbehov da porteføljeanskaffelser er den viktigste driveren for selskapets kapitalbehov.

I tillegg til overnevnte er det også muligheter for å kunne frigjøre likviditet ved å selge porteføljer.