

Pilar 3 rapport 2023

Kreditor Finans AS

Basert på tall per 31.12.2023

Innhold

1	Innledning	3
2	Kapitalkrav	3
3	Overordnet risikostyring og kontroll	5
3.1	Generelt	5
3.2	Organisering av internkontroll og risikostyring	5
3.3	Risikoappetitt	6
4	Kreditrisiko	7
4.1.1	Styring og kontroll av kreditrisiko	7
4.1.2	Kjøpte porteføljer	8
4.1.3	Forward-flow avtaler	10
4.1.4	Motpartsrisiko	10
5	Operasjonell risiko	10
5.1.1	Styring og kontroll av operasjonell risiko	10
5.1.2	IKT-risiko	11
5.1.3	Compliance-risiko	11
5.1.4	Operasjonell risiko som følge av fusjonen	12
5.1.5	Utkontraktert virksomhet	12
6	Markedsrisiko	12
7	Risiko for overdreven gjeldsoppbygging	13
8	Forretnings- og strategisk risiko	13
9	Omdømmerisiko	13
10	ESG-relaterte risikoer	14
11	Risiko knyttet til pensjonsforpliktelser	15
12	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. 31.12.2023.
-
-

2 Kapitalkrav

Kreditor Finans bruker standardmetoden for beregningen av pilar 1-kravet for kredittrisiko og basismetoden for beregningen av kapitalkravet for operasjonell risiko. Kapitaldekningstall basert på tall per 31.12.2023, sammen med sammenlignbare tall for 2022 (proforma), er presentert i tabellen nedenfor.

MNOK	31.12.2023	31.12.2022 (proforma)
Kapital		
Total egenkapital	1 970	2 005
Fradrag i ren kjernekapital	-82	-52
Ren kjernekapital	1 887	1 953
Annen godkjent kapital	0	0
Kjernekapital	1 887	1 953
Ansvarlig lån	183	183
Total ansvarlig kapital	2 070	2 136
Beregningsgrunnlaget		
Kredittrisiko		
Kjøpte porteføljer	3 986	4346
Institusjoner	90	20
Forward flow	93	937
Øvrig	203	553
Total kredittrisiko	4 372	5862
Operasjonell risiko	552	587
Totalt beregningsgrunnlag	4 924	6449

Kapitaldekningstall		
Ren kjernekapitaldekning	38,3 %	30,3 %
Kjernekapitaldekning	38,3 %	30,3 %
Total kapitaldekning	42,0 %	33,1 %
Kapitaldekningskrav		
Minstekrav til ren kjernekapitaldekning	4,5 %	4,5 %
Minstekrav til kjernekapitaldekning	6,0 %	6,0 %
Minstekrav til total kapitaldekning	8,0 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	4,5 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	2,5 %	2,0 %
Samlet bufferkrav	9,5 %	7,5 %
Krav til ren kjernekapitaldekning, inkl. bufferkravet	14,0 %	12,0 %
Krav til kjernekapitaldekning, inkl. bufferkravet	15,5 %	13,5 %
Krav til ansvarlig kapital, inkl. bufferkravet	17,5 %	15,5 %

Tabell 1. Kapitaldekningstall og kapitalkrav per 31.12.2023

Kreditor Finans er godt kapitalisert. Ren kjernekapitaldekning (38,3 %), kjernekapitaldekning (38,3 %), og total kapitaldekning (42,0%) ligger langt over de regulatoriske kravene som er hhv. 14,5% for ren kjernekapitaldekning, 15,5 % for kjernekapitaldekning og 17,5 % for total kapitaldekning. Motsyklisk kapitalbuffer økte fra 2 % til 2,5 % fra og med 31. mars 2023. Systemrisikobuffer har økt fra 3% til 4,5 % fra 31.12.2023. 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 (100 MNOK) som er 50 % eier av morselskapet.

Det er ikke avsatt et pilar 2-kapitaltillegg utover pilar 1-kapitalkravene for risikoene som Kreditor Finans er, eller kan bli, utsatt for.

«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. I 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 kapitaldekningstall presentert over.

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 sitt rammeverk for risikostyring og kontroll skal sørge 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 skal sikre forsvarlig risikostyring gjennom flere tiltak, herunder hensiktsmessig ansvarsfordeling og organisering, utarbeidede styrende dokumenter og retningslinjer, strategisk planlegging, rapportering og beredskapsplanlegging.

3.2 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 internkontroll innenfor eget fag- og/eller ansvarsområde.

Andre forsvarslinje består av kontrollfunksjonene risikostyring og compliance. Kontrollfunksjonene skal være uavhengige av førstelinje og skal ikke ta beslutninger i aktiviteter som kontrollfunksjonene overvåker. Kontrollfunksjonene i andrelinje 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 andrelinje kan ikke avsettes uten samtykke fra styret.

Risikostyringsfunksjonen skal sikre 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 førstelinje.

Compliance-funksjonen utarbeider en risikobasert plan for overvåking og kontroll av etterlevelse i foretaket. Compliance-funksjonen skal identifisere, vurdere og overvåke foretakets vesentlige etterlevelsesrisikoer. Compliance-funksjonen skal gi råd og anbefalinger til ledelsen og styret om aktuelle tiltak for å sikre etterlevelse av gjeldende regulatorisk rammeverk. Compliance-funksjonen er ansvarlig for å gjennomføre nødvendig opplæring av ledelsen og ansatte når det gjelder vesentlige etterlevelsesrisikoer.


Risiko- og compliancefunksjonen utarbeider kvartalsvise rapporter til styret og ledelsen som inneholder status, utvikling og vurderinger på områdene risikostyring og compliance.









Kreditor Finans har utkontraktert risikostyrings- og compliancefunksjonen til morselskapet Kreditor AS. *Tredje forsvarslinje* omfatter internrevisjonsfunksjonen, som skal gi en uavhengig og objektiv vurdering av virksomheten som helhet. Internrevisjonsfunksjon skal kontrollere at foretaket er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav til virksomheten.

Kreditor AS har utkontraktert internrevisjonsfunksjonen til Deloitte. Den utkontrakterte internrevisjonsfunksjonen dekker konsernet, inkludert Kreditor Finans.

3.3 Risikoappetitt

Kreditor AS, som morselskap, har fastsatt risikoappetitt for de vesentligste risikoene. Den fastsatte risikoappetitten gjelder for alle selskaper i konsernet, inkludert Kreditor Finans.

Risk categories	Risk appetite statement
STRATEGIC RISK 	Kreditor shall have a <u>moderate</u> strategic risk, and the profitability shall ensure that the Group manages its obligations/expenses and at the same time has the ability to deliver competitive return and create revenue growth in order to deliver on its targets of growth.

FINANCIAL RISK Liquidity risk 	Kreditor shall have a <u>moderate</u> liquidity risk which is adapted to the day-to-day operations. Levels of liquidity to be maintained in the Group shall be established. The liquidity buffer shall be adapted to day-to-day operations.
FINANCIAL RISK Funding risk 	Kreditor shall have a <u>moderate</u> financial risk that ensures financing of ongoing operations and targets of growth. Kreditor shall at all times ensure sufficiently stable and long-term financing in relation to its assets. This means that the long-term financing must cover financing of assets that cannot normally be recovered in one year. Long-term funding shall normally be adapted to a maturity structure of 2-5 years, depending on the size of the financing.
FINANCIAL RISK Credit risk 	Kreditor shall have a <u>moderate</u> credit risk and limit exposure to individual industries and clients.
FINANCIAL RISK Market risk 	Kreditor shall have <u>moderate</u> market risk and shall balance its positions in interest-bearing financial instruments, equity instruments (shares, bonds or short-term paper) and currencies in such a way that changes in market prices do not impair the group's cash flow and/or balance sheet values.
OPERATIONAL RISK 	Kreditor shall have <u>low</u> operational risk and no single incident may significantly damage its financial position or its reputation.
COMPLIANCE RISK 	Kreditor shall have a <u>low</u> risk appetite for compliance risk and shall not be exposed to reputational risk as a result of non-compliance. Kreditor shall not only assess whether an act is legally lawful, but also whether actions comply with good ethics and norms.
REPUTATION RISK 	Kreditor shall have a <u>low</u> reputation risk appetite and shall not be exposed to reputational risk as a result of non-compliance or breach of Kreditor's values, ethical principles and norms.
SUSTAINABILITY RISK 	<p>Kreditor shall have a <u>low</u> risk appetite for sustainability, and shall actively work to improve its sustainability, reduce its climate risk, become climate neutral and take social responsibility.</p> <p>Kreditor has zero tolerance for discrimination, harassment, bribery and corruption, and emphasize accountability, transparency and efficiency, and rule of law at all levels.</p>

4 Kreditrisiko

Kreditrisiko defineres som risikoen for tap som følge av at selskapets kunder og motparter ikke rettidig møter sine kredittforpliktelser. Kreditrisiko oppstår primært i fordringsmassen, samt ved plasseringer av overskuddslikviditet.

Det ble beregnet et pilar 1-kapitalkrav for kreditrisiko på 765 MNOK ved utgangen av 2023.

4.1.1 Styring og kontroll av kreditrisiko

Kreditor Finans har moderat risk appetitt for kreditrisiko.

Kreditor Finans 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 risikoappetitt.

Risiko for tap på investeringer avhenger blant annet av fordringens størrelse, tid til endelig forfall, sannsynlighet for tap og eventuelle sikkerhetsverdier. Kreditor Finans sin tapsrisiko i denne sammenheng knytter seg til forholdet mellom innfordret beløp og den prisen som Kreditor Finans

ga for porteføljen ved kjøpstidspunktet. For å oppnå størst mulig fortjeneste er både porteføljeprising og porteføljeforvaltning to svært avgjørende driftsrelaterte faktorer. Konjunkturedringer som kan påvirke debitors betjeningsevne vil også kunne påvirke innfordringsnivået.

For å unngå feilprising av porteføljer foretar Kreditor Finans 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 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 kredittisiko 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.

4.1.2 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 blant annet 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. Kreditor Finans sin største enkeltportefølje utgjør i overkant av 18 prosent av den totale bokførte porteføljeværdien. 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 2023 for Kreditor Finans.

Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023
90 %	93 %	90 %	107 %

Tabell 3. Utviklingen i faktisk inndrivning målt mot prognose, 2023

Tabellen viser at innfordringen i de tre første kvartalene av året har ligget noe under forventning, men at fjerde kvartal viste en positiv utvikling.

Det stilles betydelig kapitalkrav for kreditt risiko under pilar 1 gjennom 100 prosent vekting 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. De 10 største skyldnerne har en samlet gjeld som utgjør under 0,8 prosent av den totale gjelden, og den største skyldneren står for under 0,2 prosent. 99 prosent av skyldnermassen er privatpersoner, og av bedriftene som skylder penger er det ingen bransjer som utgjør en konsentrasjonsrisiko.

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 2023 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 identifisert 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. Det kan tillegges at styret er involvert i alle kjøp over NOK 50 millioner.

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, svekkes ikke 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.

4.1.3 Forward-flow avtaler

Kreditor Finans 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.

Per 31.12.2023 hadde Kreditor Finans etablert forward-flow forpliktelser på MNOK 93.

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.

Styret vurderer derfor at det ikke er behov for å avsette kapital under pilar 2 for kredittrisiko knyttet til forward-flow avtaler.

4.1.4 Motpartsrisiko

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

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

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.

5.1.1 Styling og kontroll av operasjonell risiko

Det å ha effektive og hensiktsmessige prosesser for styling 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 skal ha en lav risikoprofil knyttet til operasjonell risiko. Dette styres gjennom etablerte rutiner for internkontroll og god organisering av virksomheten. Det er etablert fullmakter, en klar ansvarsfordeling, opplæring av medarbeidere, et juridisk avtaleverk og et kontrollmiljø.

Alle ledere er ansvarlige 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 kritesituasjon på en rasjonell og effektiv måte og dermed medvirke til å begrense skader og gjenopprette normalsituasjonen.

5.1.2 IKT-risiko

Kreditor Finans 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.

5.1.3 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, 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 6). Utover dette er det implementert innebygd personvern i våre teknologiske løsninger/systemer samt gjort et grundig arbeid for å sikre overholdelse av AML-regelverket. Etablering av internkontrollrutiner for å sikre overholdelse av regelverk og rutiner er høyt prioritert.

5.1.4 Operasjonell risiko som følge av fusjonen

I 2023 gjennomgikk Kreditor konsernet en fusjonsprosess. Det å gjennomføre en fusjonsprosess er både tid- og ressurskrevende, og den kunne påvirke risiko knyttet til effektivitet og kvalitet i de daglige operasjonene i Kreditor Finans. De største operasjonelle risikoene relatert til fusjonen var vurdert å være ressurs- og nøkkelpersonsrisiko, samt IT-risikoen, primært knyttet til migrering til et felles datavarehus.

Migrering til en systemplattform ble gjennomført i Q4 2023.

5.1.5 Utkontraktert virksomhet

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

Kreditor har også utkontraktert deler av sin virksomhet. Morselskapet har etablert rammeverk for styring og kontroll av utkontraktert virksomhet bl.a. via retningslinjer for utkontraktert virksomhet. For utkontraktering av IKT-virksomhet se punkt 5.1.2 IKT-risiko.

6 Markedsrisiko

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

Kreditor Finans 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 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 4.1.4.

Valutarisiko

Kreditor Finans 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 er dermed ikke utsatt 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-krav for renterisiko.

På eiendelssiden avhenger rentesettingen på de porteføljene Kreditor Finans 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).

Finansieringsstrukturen til Kreditor Finans er bygget opp slik at Kreditor Finans 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.

	2023	2024e	2025e	2026e
<i>Uvektet kjernekapitalandel</i>	43,2 %	48,2 %	44,9 %	41,7 %

Tabell 4. Estimert uvektet kjernekapitalandel 2023-2026

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 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 konsern på nye tilleggsprodukter og tjenester som kan skape verdier for kunder og gi nye inntektskilder for Kreditor Finans og konsernet. I tillegg ser man alternativer til den tradisjonelle forretnings- og fundingsmodellen til Kreditor Finans, en såkalt "capital light"-modell.

Kreditor Finans får finansiering fra morselskapet Kreditor og Kreditor Finans sin evne til å investere i nye porteføljer avhenger derfor av fundingsituasjon i morselskapet. 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

Bærekraftsrapporten som er presentert i årsrapporten til Kreditor, gir en oversikt over bærekraftstrategi og -politikk i konsernet. Kreditor har en robust strategi med bærekraft som en integrert del. Kreditor vil fortsette å bygge kompetanse og eierskap til ESG og bruke det som et strategisk verktøy for forbedringer og forretningsstabilitet fremover. Samtidig har Kreditor et stort samfunnsansvar gjennom sin kontakt med en million kunder hvert år. Kreditor øker kontinuerlig rådgiveres kunnskap slik at de er best mulig rustet til å hjelpe kundene mot en bærekraftig økonomisk hverdag.

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

Hovedkontoret til morselskapet Kreditor, hvor også alle ansatte i Kreditor Finans har fysisk kontorplass, er sertifisert Miljøfyrtårn. Kreditor er også rangert av EcoVadis blant topp 3 % av selskaper i bransjen inkasso og kredittbyråer. Kreditor er videre et medlem i *UN Global Compact* og *Greenwashing Poster*

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

Kreditor Finans 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. CRDVI, som forventes å tre i kraft i EU i midten av 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. Finansdepartement annonserte i desember 2023 at dets mål er at CRDVI skal gjelde i Norge samtidig som i EU, altså fra midten av 2025.

Kreditor Finans følger nøye med på utviklingen på ESG-området i EU og Norge, og vil eventuelt justere interne retningslinjer og rammeverk på dette området.

11 Risiko knyttet til pensjonsforpliktelser

Samtlige av Kreditor Finans ansatte har innskuddsbaserte pensjonsordninger og Kreditor Finans har dermed ingen risiko knyttet til framtidige pensjonsforpliktelser. Det er følgelig ikke vurdert et internt kapitalbehov knyttet til pensjonsforpliktelser.

12 Likviditets- og finansieringsrisiko (ILAAP)

Kreditor Finans AS har valgt å gjennomføre ILAAP som en del av ICAAP. Kreditor Finans 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 er eksponert mot følgende likviditetsrisiko og finansieringsrisiko:

- Forsinkelse eller uteblivelse av kontraktsfestede rente- og/eller avdragsbetalinger.
- Utilstrekkelig finansiering til nye porteføljeinvesteringer 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 har en moderat risikoappetitt for likviditetsrisiko.

Kreditor Finans skal sørge for forsvarlig likviditetsstyring slik at selskapet til enhver tid har tilstrekkelig likviditet til å dekke sine forpliktelser ved forfall. 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.