

Pilar 3 rapport 2024

Kreditor Finans AS

Basert på tall per 31.12.2024

Table of Contents

1	Innledning	3
1.1	Bakgrunn	3
2	Kapitalsituasjon.....	3
3	Overordnet risikostyring og internkontroll.....	4
3.1	Generelt.....	4
3.2	Organisering av internkontroll og risikostyring	5
3.3	Risikoappetitt	6
4	Vurdering av kapitalbehov	7
4.1	Kredittrisiko	7
4.1.1	Styring og kontroll av kredittrisiko	8
4.1.2	Kjøpte porteføljer.....	8
4.1.3	Forward-flow-avtaler	10
4.1.4	Motpartsrisiko.....	11
4.2	Operasjonell risiko	11
4.2.1	Styring og kontroll av operasjonell risiko.....	11
4.2.2	Risiko knyttet til porteføljeforvaltning	12
4.2.3	IKT-risiko	12
4.2.4	Compliance-risiko.....	13
4.2.5	Utkontraktert virksomhet	14
4.2.6	Atferdsrisiko.....	14
4.3	Markedsrisiko	15
4.4	Risiko for overdreven gjeldsoppbygging	16
4.5	Forretnings- og strategisk risiko	17
4.6	Omdømmerisiko	17
4.7	Risikoer relatert til hvitvasking og terrorfinansiering.....	18
4.8	ESG-relaterte risikoer	19
4.9	Risiko knyttet til pensjonsforpliktelser.....	20
5	Likviditets- og finansieringsrisiko (LAAP)	20

1 Innledning

1.1 Bakgrunn

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. 31.12.2024.

2 Kapitalsituasjon

Kreditor Finans bruker standardmetoden for beregningen av pilar 1-kravet for kredittrisiko og basismetoden for beregningen av kapitalkravet for operasjonell risiko. Kapitaldekningsstall basert på tall per 31.12.2024, sammen med sammenlignbare tall for 2023, er presentert i tabellen nedenfor.

TNOK	31.12.2024	31.12.2023
Total capital ratio	45,4 %	42,1 %
Tier 1 capital ratio	41,3 %	38,3 %
Additional capital ratio	4,1 %	3,8 %
Total risk exposure amount	4 427 454	4 834 663
Surplus/deficit of total capital incl. buffer requirements	1 173 720	1 187 793

Risk weight breakdown	31.12.2024	31.12.2023
Total balance sheet exposure	3 791 002	4 192 078
Risk weight 20%	7 384	11 673
Risk weight 75%	3 221	2 448
Risk weight 100%	3 745 857	3 891 468
Risk weight 150%	5 898	283 361
Risk weight 250%	-	-
Off balance sheet exposure	-	93 265
Risk weighted exposure	3 762 360	4 282 215
Total operational risk	662 154	552 447
Total risk weighted exposure	4 424 514	4 834 662

Tabell 1. Kapitaldekningsstall og kapitalkrav per 31.12.2024

Kreditor Finans er godt kapitalisert. Ren kjernekapitaldekning (41,3%), kjernekapitaldekning (41,3%), og total kapitaldekning (45,4%) ligger langt over de regulatoriske kravene som er henholdsvis 14,5% for ren kjernekapitaldekning, 15,5 % for kjernekapitaldekning og 17,5 % for total kapitaldekning før eventuelle pilar 2-tillegg.

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 eier 68,6 % av morselskapet. Se også kapittel 9.1 for prognoserte tall for foretaket.

Forordning (EU) 2019/630 (Backstop-regulation) som ble innlemmet i Forskrift om kapitalkrav og gjennomføring av CRR/CRD-regelverket (CRR/CRD-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 kapitaldekningsstall presentert over. Det er også tatt hensyn til «backstop-regulation» i prognoser og stresstester, som er nærmere beskrevet i kapittel 9.

3 Overordnet risikostyring og internkontroll

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, samt for å sikre at gjeldende lover og forskrifter, interne rutiner og retningslinjer etterleves. Internkontroll er et viktig verktøy for foretakets risikostyring.

Kreditor Finans sitt rammeverk for risikostyring og internkontroll 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 administrasjons- og regnskapsprosesser,
- etterlevelse av lover, forskrifter, myndigheters forventninger og foretakets egne interne retningslinjer og vedtak.

I Kreditor Finans er det etablert tre forsvarslinjer, hvor hver av disse har en definert rolle i foretakets risikostyring og internkontroll. Foretakets tre forsvarslinjer skal blant annet sørge for forsvarlig risikostyring gjennom hensiktsmessig ansvarsfordeling og organisering, etterlevelse av overordnede styrende dokumenter, strategisk planlegging, overvåking og rapportering.

3.2 Organisering av internkontroll og risikostyring

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

Første forsvarslinje eier og håndterer risiko knyttet til den daglige driften av foretaket, og omfatter administrasjonen og øvrige virksomhetsområder. Forretningsområdene og fagavdelingene er de som daglig fattet beslutninger og som må ta stilling til mulige risikoer knyttet til disse.

Forretningsområdene har ansvar for å utarbeide og vedlikeholde prosesser, systemer, retningslinjer og rutiner for styring av risikoer innen eget ansvarsområde, samt oppfølging og kontroll av disse. 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 foretakets kontrollfunksjoner, herunder risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen. Kontrollfunksjonene skal være uavhengige av førstelinje og skal ikke fatte beslutninger tilknyttet aktiviteter som kontrollfunksjonene overvåker. Leder for risikostyring og compliance rapporterer direkte til daglig leder og styret. Leder for risikostyring og compliance kan ikke avsettes uten samtykke fra styret.

Risikostyringsfunksjonen skal sikre at vesentligste risikoer i foretaket er identifisert, målt og rapportert av de relevante organisatoriske forretningsenhetene. Risikostyringsfunksjonen måler, overvåker, rapporterer og gir råd om risikosituasjonen, uavhengig av enhetene som eier og forvalter risikoene operativt. Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for oppfølging av tiltak som er identifisert i den årlige internkontrollgjennomgangen. I 2025 vil risikostyringsfunksjonen utarbeide en årsplan som skal vedtas av daglig leder.

Compliancefunksjonen utarbeider en årlig compliance-plan for overvåking og kontroll av etterlevelsen i foretaket som vedtas av styret. Compliancefunksjonen identifiserer, vurderer og overvåker foretakets vesentligste etterlevelsesrisikoer, herunder gir råd og anbefalinger til ledelsen og styret om aktuelle tiltak for å sikre etterlevelse av gjeldende regulatoriske rammeverk. Compliancefunksjonen er ansvarlig for å gjennomføre nødvendig opplæring av ledelsen og ansatte knyttet til foretakets vesentligste etterlevelsesrisikoer.





Risk- og compliancefunksjonen rapporterer kvartalsvis til styret og ledelsen i Kreditor Finans om status, vurderinger og foreslåtte tiltak knyttet til risikostyring og compliance, samt umiddelbart ved kritisk etterlevelsesrisiko. Kreditor Finans har utkontraktert risikostyrings- og compliancefunksjonen, samt personvernombudsrollen, til morselskapet Kreditor.






Tredje forsvarslinje omfatter internrevisjonsfunksjonen, som skal gi en uavhengig og objektiv vurdering av virksomheten som helhet. Internrevisjonsfunksjonen skal kontrollere at foretaket er organisert på en forsvarlig måte og drives i samsvar med gjeldende krav.

Kreditor og Kreditor Finans besluttet i slutten av 2023 å etablere internrevisjon og har organisert dette som en utkontraktert tjeneste. I august 2024 ble det formelt besluttet å bytte internrevisor fra Deloitte til EY. Kreditor Finans har inngått egen internrevisjonsavtale med EY. I 2024 ble det for Kreditor Finans gjennomført internrevisjon på AML/CTF- området, remuneration og GDPR-området.

3.3 Risikoappetitt

Som morselskap i Kreditor-konsernet har Kreditor fastsatt risikoappetitt for de vesentligste risikoene. Risikoappetitten gjelder for alle selskaper i konsernet, og er vedtatt av styret i Kreditor Finans gjennom Policy for Risk Management and Internal control.

Risk categories	Risk appetite statement
<p>STRATEGIC RISK</p> 	<p>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.</p>
<p>FINANCIAL RISK</p> <p>Liquidity risk</p> 	<p>Kreditor shall have a <u>low</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.</p>
<p>FINANCIAL RISK</p> <p>Funding risk</p> 	<p>Kreditor shall have a <u>moderate</u> financial risk that ensures financing of ongoing operations and targets of growth.</p> <p>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.</p>
<p>FINANCIAL RISK</p> <p>Credit risk</p> 	<p>Kreditor shall have a <u>moderate</u> credit risk and limit exposure to individual industries and clients.</p>

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. Kreditor shall invest surplus liquidity in low risk instruments. The risk appetite is however set to moderate level due to capital-light investments that have inherent risk.
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.
REPUTATIONAL RISK 	Kreditor shall have a <u>low</u> reputational 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 Vurdering av kapitalbehov

I dette kapittelet presenteres vurderingene av eventuelt kapitalbehov utover pilar 1- kravet for de ulike risikoer Kreditor Finans er, eller kan utsettes for. Kapitalbehovet er basert på kvantitative og kvalitative risikovurderinger. Kapitalbehovet vurderes i forhold til nåværende og fremtidig risikoprofil og er vurdert på 12 måneders basis.

4.1 Kredittrisiko

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

Det ble beregnet et pilar 1-kapitalkrav for kredittrisiko på 659 MNOK ved utgangen av 2024.

4.1.1 Styring og kontroll av kredittrisiko

Kreditor Finans har moderat risikoappetitt for kredittrisiko.

Kreditor Finans skal ha porteføljer med en kvalitet og sammensetning som sikrer lønnsomhet på kort og lang sikt, og 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. Konjunkturerendringer som kan påvirke debitorens 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 kompetanse til å kunne gi gode estimater for lønnsomhet i investeringene. 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 porteføljeselger forut for et eventuelt kjøp. Det skal ikke kjøpes porteføljer som utgjør en uakseptabel risiko for at Kreditor Finans medvirker til ulovlige og uetiske handlinger og/eller unnlatelser, korrupsjon, hvitvasking, terrorfinansiering eller andre misligheter.

4.1.2 Kjøpte porteføljer

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

Porteføljekvalitet

Kreditor Finans sin forretningsmodell er primært å kjøpe og forvalte allerede misligholdte og nedskrevne fordringer. Fordringsmassen balanseføres ved anskaffelse til virkelig verdi (kjøpesummen inklusive direkte transaksjonsutgifter) og kjøpes til sterkt rabatterte priser som historisk varierer fra 10-90 prosent av rest hovedstol, avhengig av blant annet bransje og porteføljens gjennomsnittsalder ved kjøp.

Finansieringsvirksomhet, herunder å kjøpe og inndrive porteføljer av pengekrav anses i tråd med annen finansieringsvirksomhet å være konjunkturfølsom, ved at betalingsevnen hos debitorerne kan reduseres i lavkonjunkturer.

Fordringens balanseførte 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 vurderes som den største risikoen knyttet til porteføljekvaliteten. Kreditor Finans sin største enkeltportefølje utgjør 13% av den totale bokførte porteføljeværdien. Kreditor Finans har mange års erfaring med finansieringsvirksomhet, herunder å kjøpe og inn drive porteføljer av pengekrav, noe som har gitt foretaket solid kompetanse til å vurdere og analysere porteføljekvaliteten. I tillegg har Kreditor Finans gode datagrunnlag og analyseverktøy som ligger til grunn for foretakets verdivurderinger.

Kreditor Finans sine porteføljer er godt diversifisert når det kommer til geografi og enkeltengasjementer, som vurderes som et risikoreducerende element når det kommer til vurdering av foretakets kredittrisiko. Det vurderes følgelig som et risikoreducerende element at foretaket ikke har noen store enkeltengasjementer knyttet til sin portefølje. Dette er nærmere beskrevet i neste avsnitt om konsentrasjonsrisiko.

Gjennom tett oppfølging av innfordringsaktivitetene utført av morselskapet, 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 inn drivning målt mot prognose for 2024 for Kreditor Finans.

Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024
110,2 %	107,5 %	105,0 %	103,1 %

Tabell 3. *Utviklingen i faktisk inn drivning målt mot prognose for Kreditor Finans i 2024*

Tabellen viser at innfordringen har ligget noe over forventning i alle fire kvartalene. Totale oppskrivninger i 2024, summerte seg til MNOK 50,1, og har bidratt til at vi treffer bedre i faktisk inn drivning målt mot prognose mot slutten av året.

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

Konsentrasjonsrisiko

Finanstilsynets veiledning fokuserer på konsentrasjonsrisiko i bedriftsporteføljen, og metodene som er presentert i veiledningen 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 foretakets kredittportefølje, eksempelvis som følge av høy konsentrasjon mot enkeltkunder, geografiske områder og enkelte bransjer og sikkerheter med samme risikoegenskaper.

Kreditor Finans sine kreditorforpliktelser er spredt over svært mange ulike debitorer. De 10 største debitorene har en total gjeld på cirka 0,7 prosent av den totale gjeldsmassen, og den største debitoren står for 0,1 prosent. 99 prosent av debitor massen er privatpersoner. Av de juridiske debitorene, 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 2024

var mesteparten av utestående saldo knyttet til krav som tidligere var forbrukslån, etterfulgt av krav knyttet til tidligere kredittkort. Ettersom alle kravene er misligholdt, er sammenhengen mellom produktkategori og risikoen for at skyldnere betaler tilbake en lavere andel av gjelden allerede kvantifisert i selskapets forventede innfordring, *Estimated Remaining Collection* (ERC), per portefølje. Denne risikoen er dermed hensyntatt, og det beregnes ikke ekstra kapital for konsentrasjonsrisiko knyttet til produkter.

I tillegg har selskapet utviklet en egen makromodell som benyttes i verdivurderingen av porteføljene. Som en del av dette arbeidet er det gjennomført scenarioanalyser av potensielle makroøkonomiske effekter, for eksempel renteoppgang, som kan påvirke forventet innfordring. Disse effektene implementeres som et andre lag i den justerte ERC. På bakgrunn av denne metodikken vurderes det ikke som nødvendig å hensynta konsentrasjonsrisiko i forbindelse med makroøkonomiske hendelser.

Høy utlånsvekst

Kreditor Finans sin vekst varierer avhengig av antall kjøpte porteføljer, og det ligger derfor i foretakets 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. Investeringsutvalget er involvert i kjøp over MNOK 50. Styret er involvert i alle kjøp over MNOK 150.

Kreditor Finans har valgt å avvike fra beregningsmetodikken presentert i Finanstilsynets veiledning når det kommer til vurderinger av kapitalbehov knyttet til høy utlånsvekst, da denne tilnærmingen gir et feilaktig bilde av foretakets fremtidsutsikter og risikobilde.

Kapitalkravet i pilar 1 øker i takt med utlånsveksten. Høy utlånsvekst stiller særskilte krav til en forsvarlig kredittgivningsprosess, oppfølging, overvåkning og rapportering og kan derfor innebære elementer av operasjonell risiko. Styret vurderer at foretakets rutiner for overvåkning og risikorapportering, der kontantstrømmen fra hver enkelt portefølje overvåkes løpende, ikke svekkes ved økt volum, og at disse er tilstrekkelige til å håndtere risikoen som følger av vekst i porteføljekjøp. Kreditor Finans har, som beskrevet over, utkontraktert inkassoaktiviteter til morselskapet som har lang erfaring med inndrivelse og er underlagt strenge krav til internkontroll og håndtering av operasjonell risiko.

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

4.1.3 Forward-flow-avtaler

Kreditor Finans har forpliktet seg til å kjøpe fordringer som møter avtalte betingelser over en kommende tidsperiode gjennom sine forward-flow-avtaler. Det foreligger alltid en øvre grense for maksimal kjøpsramme.

Per 31.12.2024 hadde Kreditor Finans ingen aktive forward-flow-forpliktelser.

I pilar 1 kapitalkravsregninger vektet forward-flow-avtaler etter samme retningslinjer som for one-off-kjøp av porteføljer (kjøp ved enkelttransaksjon). Dette innebærer at for forward-flow-avtaler hvor kjøpesummen er mindre enn 80 prosent av saldoen, benyttes en risikovekt på 100 prosent. 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 kreditt risikoen for Kreditor Finans sine forward-flow-avtaler.

4.1.4 Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er definert som risikoen for at foretakets 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 kreditt risiko. Kreditor Finans har plassert bankinnskudd i DNB. Kreditor Finans legger til grunn samlede innskudd på rundt MNOK 50 for perioden 2025 til og med 2027. Grunnet at motparten er en bank med lav kreditt risiko, anses motpartsrisikoen i Kreditor Finans å være tilstrekkelig ivarettatt av det regulatoriske minstekravet til kreditt risiko under pilar 1 der eksponeringer mot banken der Kreditor Finans har bankinnskudd, vektet med 20%.

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

4.2 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. Operasjonell risiko omfatter også styring og kontroll med utkontraktert virksomhet.

4.2.1 Styring og kontroll av operasjonell risiko

Effektive og hensiktsmessige prosesser for styring og kontroll av risiko knyttet til den daglige driften av foretaket er svært avgjørende. Kreditor Finans har stort fokus på å redusere risikoen for økonomiske tap eller tap av omdømme som følge av manglende etterlevelse av regelverk. Når det kommer til styring og kontroll av operasjonell risiko, må hensynet til potensielle økonomiske tap som følge av manglende etterlevelse veies opp mot eventuelle kostnader som vil påløpe i tilknytning til økt kontroll og overvåkning internt i foretaket.

Kreditor Finans skal ha en lav risikoprofil knyttet til operasjonell risiko. Risikoappetitten styres gjennom etablerte rutiner for risikostyring og internkontroll samt forsvarlig organisering av virksomheten. Det er etablert en fullmaktsmatrise som beskriver roller og ansvar i virksomheten. Kreditor Finans har etablert rutiner og prosesser for å følge opp utkontrakteringsavtalen mellom Kreditor Finans og Kreditor. Denne revideres minst årlig og inkluderer en risikovurdering. Det er også etablert et kontrollmiljø og det arbeides kontinuerlig med risikokultur i konsernet.

Alle ledere er ansvarlige for å ha kjennskap til og styre operasjonell risiko innenfor eget ansvarsområde. Dette sikres gjennom risikovurderinger av den løpende driften, herunder dersom det skjer vesentlige endringer i virksomheten eller ved særlige kritiske prosesser. Minst årlig

foretas det en oppsummerende vurdering av om internkontrollen har vært gjennomført på en tilfredsstillende måte og om det er behov for nye tiltak. Dette dokumenteres i daglig leder sin internkontrollrapport som forelegges styret til behandling årlig. Dersom risikovurderingene påviser behov for forbedringstiltak, blir disse fulgt opp og status på de ulike tiltakene rapportertes kvartalsvis til styret gjennom Risk-rapporten. Det er utarbeidet krise- og beredskapsplaner for å sikre at en krisesituasjon håndteres på en hensiktsmessig og effektiv måte, og for å bidra til å begrense et potensielt skadeomfang og gjenopprette normalsituasjonen.

4.2.2 Risiko knyttet til porteføljeforvaltning

Kreditor Finans bruker, som tidligere beskrevet, Kreditor som oppdragstaker når det kommer til inndrivelse av foretakets fordringer. Kreditor har en egen avdeling som forvalter Kreditor Finans sine kjøpte porteføljer. Innfordringsaktivitetene som utføres hos Kreditor genererer innbetalinger fra Kreditor Finans sine debitorer. Det er derfor en korrelasjon mellom innfordringsaktiviteter, innbetalinger fra debitorer og Kreditor Finans sin inntjening. Kreditor Finans og Kreditor har en gjensidig rett til å terminere avtalen. Muligheten Kreditor Finans har til å bruke et annet inkassoselskap til å levere tjenesten, anses som et risikoreduserende tiltak.

Kreditor Finans bruker primært collection performance som måltall for porteføljenes løpende prestasjon. Collection performance over 100% betyr at det inndrives mer enn prognosene og motsatt. Som tabell 3 indikerer har collection performance jevnt over for 2024 ligget over 100%, hvilket betyr at innfordringen har vært bedre enn prognosen.

Risikostyringsfunksjonen har gjennom 2024 rapportert på innfordringsrestanser gjennom måltall knyttet til backlogs. Backlogs kan gi Kreditor Finans indikasjon på hvordan kapasiteten på avdelingen som forvalter kjøpte krav er.

4.2.3 IKT-risiko

Kreditor Finans har utkontraktert IKT-leveranser til morselskapet Kreditor. Kreditor har identifisert følgende risikoer som de høyeste for foretaket: Løsepengevirus (Ransomware) og APT-angrep (Advanced Persistent Threat). Disse truslene kan føre til økonomisk tap, brudd på lover og regler, samt svekket tillit fra kunder og oppdragsgivere. Kreditor utfører forebyggende sikkerhetstiltak, løpende overvåking, og har tydelige planer, aksjoner og eskaleringsrutiner, som benyttes løpende for å minimere risikoen. For å styrke foretakets sikkerhet knyttet til IKT, gjennomføres det blant annet opplæring og utføres phishingtester. I tillegg er det etablert et sikkerhetssenter (SOC) hos den største IT-leverandøren Advania. Det foregår løpende revisjoner av Advanias motstandsdyktighet og evne til å håndtere uforutsette IKT-hendelser. Kriseplaner øves årlig.

Finanstilsynet gjennomførte stedlig tilsyn hos Kreditor 2. kvartal 2024. I tilsynsrapporten ble det blant annet påpekt at 2.linje funksjonen må ha tilstrekkelig ressurser og ekspertise til å overvåke og kontrollere IKT-området. Det ble også påpekt manglende gjennomføring av en forretningsmessig konsekvensanalyse.

I 2024 ble det gjennomført fire 2.linje kontroller og én 3.linje kontroll på IKT-området. Compliancefunksjonens kontroller omfattet systemtilganger i Kreditor, fysisk tilgang til Kreditor sine lokaler og leverandører av utkontrakterte aktiviteter som omfatter behandling av personopplysninger. Risikofunksjonen utførte én 2.linje kontroll relatert til utkontrakterte IKT-avtaler. Compliancefunksjonens kontroller konkluderte med tilfredsstillende etterlevelse knyttet til utkontrakteringsaktiviteter med personopplysninger. For kontrollen av fysisk tilgang var

observasjonen at foretaket har nødvendige rutiner for å sikre dette. Når det kommer til generell tilgangstyring ble det anbefalt en innskrenking i antall brukere med utvidede systemtilganger. Risikostyringsfunksjonen fant at risikoen knyttet til utkontrakterte IKT-avtaler var tilstrekkelig. Internrevisor observerte tiltak for å forbedre kvaliteten og etterlevelsen av IKT-forskriften, herunder blant annet tilstrekkelige prosesser for risikovurderinger. Det ble observert manglende forretningsmessig konsekvensanalyse, noe som var kjent for Kreditor og som de har gjort forberedelser til.

Risikostyringsfunksjonen har etablert måltall for oppetid, cyber-hendelser med potensiell høy konsekvens, alvorlige og/eller kritiske hendelser samt rapportering til Finanstilsynet etter IKT-forskriften.

4.2.4 Compliance-risiko

Kreditor Finans definerer compliance risiko som risikoen for juridiske eller regulatoriske sanksjoner, herunder økonomisk tap eller tap av omdømme, som følge av manglende etterlevelse av gjeldende regelverk, myndighetsreguleringer eller interne retningslinjer. Manglende etterlevelse av gjeldende regelverk, myndighetsreguleringer eller interne retningslinjer kan medføre alvorlig konsekvenser for Kreditor Finans. Det vurderes at økonomiske tap og/eller tap av omdømme, er de konsekvensene som kan ha størst innvirkning på foretaket.

De regelverkene som antas å ha størst økonomisk konsekvens dersom de ikke etterleves, er for Kreditor Finans personvernregelverket¹, hvitvaskingsregelverket² og kapitalkravsregelverket³. Det er iverksatt risikoreduserende tiltak som gjør at sannsynligheten for at Kreditor Finans skal lide et økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av disse regelverkene, vurderes som moderat. Kreditor Finans har blant annet etablert et risikostyringssystem med tre forsvarslinjer som beskrevet i kapittel 6.

Compliance-risikoen knyttet til personvernregelverket er vurdert som moderat gjennom 2024. Det er blant annet utarbeidet strukturer for å sikre etterlevelse av personvernregelverket. Det er implementert innebygd personvern i foretakets teknologiske løsninger og systemer. På enkelte områder er det imidlertid identifisert forbedringsområder, blant annet knyttet til vedlikehold av behandlings- og databehandlerprotokollen. I 3.kvartal ble personvernerklæringen oppdatert. Det ble gjennomført én uavhengig 2.linje kontroll på personvernområdet for Kreditor Finans i 4. kvartal. Denne kontrollen fokuserte på sletting av personopplysninger i relasjon til prising av porteføljer. Kontrollen konkluderte med at etterlevelsen var på et tilstrekkelig nivå. Det ble i tillegg gjennomført én internrevisjon på personvernområdet i 4.kvartal. Internrevisjonen bekreftet at

¹ Med personvernregelverket menes Lov av 15. juni 2018 nr.38 om behandling av personopplysninger (personopplysningsloven), som består av nasjonale regler og EU 2016/679 General Data Protection Regulation (GDPR) med tilhørende forskrifter og særlovgivning.

² Med hvitvaskingsregelverket menes Lov om hvitvasking og terrorfinansiering av 25. juni 2018 nr. 23 med tilhørende forskrifter.

³ Med kapitalkravsregelverket menes EUs Capital Requirement Regulation and Capital Requirement Directiv IV som er gjennomført i norsk rett. Reglene er i all hovedsak gjennomført med henvisninger i CRR/CRD IV-forskriften, inklusive myndighetsreguleringer og veiledninger.

Kreditor Finans har et solid rammeverk for håndtering av personvern i samsvar med gjeldende lovkrav. Det ble imidlertid observert et behov for å styrke personvernombudets uavhengighet, herunder iverksette prosesser for å håndtere risiko knyttet til manuelle slutteprosesser. Internrevisjonen konkluderte med at etterlevelsen var på et tilstrekkelig nivå.

Compliance-risikoen knyttet til etterlevelse av hvitvaskingsregelverket ble ansett å være på et moderat nivå gjennom 2024. Kreditor Finans har blant annet fått en ny hvitvaskingsansvarlig og en ny etterlevelsesansvarlig etter hvitvaskingsloven § 35. Sistnevnte er utkontraktert til Head of Risk and Compliance i morselskapet. Det er administrerende direktør som er ansvarlig for utkontraktingen. I 1. kvartal ble det gjennomført en internrevisjon på hvitvaskingsområdet, som blant annet omfattet den virksomhetsinnrettede risikovurderingen, rutiner og prosesser samt roller og ansvar. Internrevisjonen konkluderte med at etterlevelsen var på et moderat nivå. Etter internrevisjonen ble styrende dokumenter og risikovurdering revidert i tråd med internrevisjonens anbefalinger. Det ble utført én 2. linjekontroll på hvitvaskingsområdet i 4. kvartal. Denne kontrollen fokuserte på hvordan alarmer knyttet til den elektroniske transaksjonsovervåkingen ble behandlet. Kontrollen avdekket at etterlevelsen var på et tilfredsstillende nivå.

4.2.5 Utkontraktert virksomhet

Kreditor Finans har, som tidligere beskrevet, utkontraktert en rekke oppgaver til Kreditor. Utkontraktingen omfatter blant annet inkasso, fakturautstedelse og tilhørende oppfølging i forbindelse med fakturakjøp og factoring. Det samme gjelder for administrative oppgaver og støttefunksjoner som IT-tjenester, lønn og HR, data og innsiktstjenester (datavarehus), juridiske tjenester, procurement and vendor management, back-office, økonomi- og regnskapstjenester, salg- og markedsføringstjenester, samt lovpålagte roller som risikostyrings- og compliancefunksjonen. I tillegg omfattes en rekke operasjonelle oppgaver knyttet til arbeidet mot hvitvasking og terrorfinansiering, herunder operasjonelle oppgaver knyttet til transaksjonsovervåking. Videre er rollen som etterlevelsesansvarlig etter hvitvaskingsloven og personombudrollen utkontraktert til morselskapet. Kreditor Finans utkontrakterer ikke finansieringsvirksomheten, slik at den konsesjonsbelagte kjernevirksomheten fremdeles skjer internt i foretaket.

Siden leveransen av utkontrakterte oppgaver til morselskapet er vesentlig i omfang, kan det være en risiko for at foretaket mangler kapasitet og kompetanse til å ta utkontraktert virksomhet tilbake i foretaket. Risikoreduserende elementer vurderes å være at sårbarheten er begrenset til morselskapet. I tillegg var flere av ressursene som nå utfører 2.linje oppgaver i morselskapet på vegne av Kreditor Finans, ansatt i Kreditor Finans forut for fusjonen mellom Modhi og Kreditor. Disse har god kjennskap til den daglige driften og foretakets risikoeksponeringer. De utkontrakterte oppgavene kan også utkontrakteres til andre leverandører.

Som leverandør av utkontrakterte tjenester har Kreditor igjen utkontraktert deler av sin virksomhet, særlig knyttet til IKT. Kreditor har etablert rammeverk for styring og kontroll av utkontraktert virksomhet, som blant annet inkluderer styrende dokumenter og maler for risikovurderinger knyttet til utkontrakting. For nærmere beskrivelse av utkontrakting av IKT-virksomhet se punkt 7.2.2 IKT-risiko.

4.2.6 Atferdsrisiko

Kreditor Finans har styrende dokumenter og retningslinjer for å sikre at foretaket opererer i tråd med god forretningskikk. Kreditor Finans er i tillegg gjennom interne retningslinjer pålagt å følge norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES). For den utkontrakterte inkassovirksomheten må Kreditor, blant annet gjennom sin bevilling til å drive inkassovirksomhet, opptre i tråd med god inkassoskikk. Kreditor skal blant annet påse at Kreditor Finans sine debitorer ikke utsettes for urimelig påtrykk eller ulempe.

Kreditor Finans har null toleranse for korrupsjon og bestikkelser. Dette er blant annet beskrevet i foretakets Code of Conduct og Policy for Financial Crime and Sanctions. Foretaket har en whistleblower-funksjon og utarbeidet retningslinjer for varslingsprosedyre. Funksjonen muliggjør anonym rapportering på klanderverdig forhold. 2. linje har etablert kvartalsvise kurs for nyansatte som inkluderer elementer av Code of Conduct og etikk.

Kreditor Finans og Kreditor for de deler som omfatter utkontraktert virksomhet, har retningslinjer for avvik og avvikshåndtering. Det gjennomføres årlig internkontroll som forelegges styret. Det er i tillegg utarbeidet en løsning for besvarelser av henvendelser knyttet til innsyn etter åpenhetsloven. Kreditor Finans har etablert en prosess for kartlegging og håndtering av interessekonflikter, hvor foretaket minimum årlig skal gjennomføre en øvelse hvor interessekonflikter skal kartlegges og vurderes. Compliancefunksjonen rapporterer resultatet fra den årlige øvelsen til styret. Risk- og compliancefunksjonen jobber med å fremme god risiko- og etterlevelseskultur i foretaket.

4.3 Markedsrisiko

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

Kreditor Finans kjøper, som tidligere beskrevet, primært porteføljer bestående av forfalte lån og kreditter rettet mot privatmarkedet i Norge, finansiert gjennom en kombinasjon av langsiktige og kortsiktige lån i NOK. I denne sammenhengen kan endringer i markedsforhold, som for eksempel renteendringer, føre til høyere markedspriser og redusert konkurranseevne for foretaket, noe som kan påvirke både foretakets resultater og dets evne til å vokse.

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 kun plassert i bankinnskudd. Risikoen er nærmere beskrevet i punkt 7.1.4.

Valutarisiko

Kreditor Finans sine eiendeler er kun i NOK. Foretaket har ikke finansiering i utenlandsvaluta, og heller ingen inntekter eller kostnader i en annen valuta enn NOK. Kreditor Finans 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-krav for renterisiko.

Renterisiko måles og rapporteres som den samlede verdiendringen på balanseposter og utenom-balanseposter (EVE – economic value of equity), samt effekt på resultatet (NII – net interest income), ved skift i rentekurven.

Renterisiko er vurdert med utgangspunkt i EBAs retningslinjer for styring av renterisiko i bankboken, hvor effekten på markedsverdien av de rentesensitive instrumentene er beregnet i henhold til de seks foreskrevne sjokkscenariene.

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 og løpetid som er tilpasset løpetiden på forventet innfordring på låneporteføljene.

Endringer i markedsrenter vil ikke påvirke selskapets resultatregnskap de neste 12 månedene som følge av at både renteinntekter og rentekostnader har fast rente.

De seks sjokkscenariene viser imidlertid at netto økonomisk verdi (markedsverdien) av balansen vil bli påvirket. Selskapet har i utgangspunktet god balanse mellom forfallstidspunkt på fastrentelån fra morselskapet og forventede kontantstrømmer fra de kjøpte låneporteføljene, men noe gjenværende risiko relatert til endringer i rentekurven vil det være.

4.4 Risiko for overdreven gjeldsoppbygging

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

	2024	2025e	2026e	2027e
<i>Uvektet kjernekapitalandel</i>	48,2 %	49,3 %	46,4 %	44,9 %

Tabell 4. Estimert uvektet kjernekapitalandel 2024-2027

4.5 Forretnings- og strategisk risiko

Forretnings- og strategisk risiko er risikoen for tap som følge av endringer i eksterne forhold utenfor Kreditor Finans sin kontroll, slik som regulatoriske forhold, svikt i inntjening og tilgang til kapital på grunn av redusert tillit og omdømme i markedet. Forretnings- og strategisk risiko inngår ikke i beregningen av pilar 1 kapitalkrav.

Forretningsrisiko representerer derfor risiko for at Kreditor Finans ikke klarer å oppnå ønsket lønnsomhet, soliditet eller likviditetsposisjon i tråd med vedtatt forretningsmodell på grunn av konkurranseforhold, rammebetingelser eller andre eksterne faktorer. For Kreditor Finans vil forretningsrisiko først og fremst knytte seg til foretakets mulighet og evne til å investere i nye porteføljer. Dersom foretaket ikke klarer å levere i henhold til fastsatt forretningsplan vil foretaket få problemer med å nå sine finansielle mål, noe som igjen svekker kapitaloppbygging og med det fremtidig vekstevne.

Kreditor-konsernet, inklusiv Kreditor Finans, hadde et strategisk skifte i 2024, hvor konsernets strategi ble gjennomgått og hvor ulike presiseringer ble innført. Dagens strategi er rettet mot kjernevirksomhet, herunder portefølje- og inkassovirksomhet, med tydeligere ansvarsfordeling på tvers av forretningsområder og avdelinger. En av de viktigste prioriteringene er å sikre en bærekraftig fremtid for konsernet, kundene og debitorene. De siste årene har inkassobransjen stått overfor betydelig økonomisk press. Inkassosalærene har siden 2017 vært «frosset» av myndighetene, til tross for inflasjon, økte renter, høyere personalkostnader og økende driftskostnader. Dette er eksterne forhold som har betydning for Kreditor Finans sin inntjening på porteføljene.

Kreditor Finans finansieres gjennom morselskapet Kreditor. Kreditor Finans sin evne til å investere i nye porteføljer avhenger derfor av fundingsituasjon i morselskapet. Morselskapet har i etterkant av fusjonen mellom Modhi og Kreditor hatt utfordringer, blant annet på grunn av egne strategiske prioriteringer, men også på grunn av makroøkonomiske faktorer. Kreditor fikk i 2024 forlenget forfallet på låneobligasjonen frem til 2026, i tillegg til at SpareBank 1 Gruppen har kommet inn på eiersiden etter at lånet som ble gitt for å møte covenants i 2023 ble konvertert til egenkapital. Til tross for at den finansielle situasjonen til morselskapet har hatt en positiv utvikling gjennom 2024, var fremdeles Kreditor Finans sine investeringer i nye porteføljer begrenset. Det var blant annet fremdeles investeringsstopp 1. kvartal 2024.

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

4.6 Omdømmerisiko

Omdømmerisiko er risiko for svekket lønnsomhet og kapitaltilgang som følge av redusert tillit og omdømme blant eksterne interessenter, som for eksempel 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 påvirker foretakets muligheter til kjøp av nye porteføljer og dermed fremtidige inntjening.

4.7 Risikoer relatert til hvitvasking og terrorfinansiering

Kreditor Finans som finansieringsforetak er rapporteringspliktig etter hvitvaskingsloven. I hvitvaskingssammenheng er Kreditor Finans sine kunder porteføljeselgere, som i hovedsak består av banker og kredittinstitusjoner som også er underlagt reglene i hvitvaskingsloven. Ved one-off porteføljekjøp knytter kundeforholdet seg til en enkelttransaksjon, mens det ved inngåelse av en forward-flow-avtale vil være et løpende kundeforhold. Kreditor Finans har per 31.12.2024 ingen aktive forward-flow avtaler. Kreditor Finans har ikke solgt noen porteføljer i 2024. Porteføljekjøp vurderes på denne bakgrunn å ha lav risiko for hvitvasking, særlig siden kjøp av porteføljer innebærer lav gjennomstrømningsrisiko. For factoring, kjøp av enkeltfordringer og fakturafinansiering vurderes hvitvaskingsrisikoen å være moderat, ettersom produktene kan misbrukes til luftfakturering og kan gi utro tjenere rask tilgang på kapital. Sistnevnte utgjør en liten del av foretakets virksomhet sammenlignet med porteføljekjøp.

Kreditor Finans overtar porteføljeselgers kundeforhold knyttet til debitorene i porteføljene, dersom porteføljeselger også er underlagt hvitvaskingsloven. Det er kjent at nedbetaling på mislighold gjeld kan være en måte å legitimere økonomisk kriminalitet, for eksempel ved at kravet nedbetales med midler som stammer fra straffbare handlinger eller ved at debitor brukes som et pengemulldyr. Fakturafinansiering via produktet TWO, vurderes å inneha noe høyere iboende risiko for Kreditor Finans, ettersom foretakskundene raskt får tilgang på kapital og kan drive virksomhet innenfor en høyrisikobrånse. Kreditor Finans vurderer at hvitvaskingsrisikoen knyttet til debitorene i porteføljene samt kredittkunder (sluttkunde/buyers) som moderat.

Kreditor Finans mottar flest transaksjoner i tilknytning til sin porteføljevirkosomhet. Transaksjonene kommer i hovedsak fra debitorer som innbetaling på utestående gjeld hvor Kreditor Finans er kreditor. Transaksjoner fra debitorer som opprinnelig har vært underlagt kundetiltak hos porteføljeselger, eller som er på minimum NOK 100.000 eller som anses som mistenkelig, er underlagt transaksjonsovervåking og følges opp i tråd med interne retningslinjer. Kreditor Finans har utkontraktert en rekke oppgaver på hvitvaskingsområdet til morselskapet. Disse er nærmere beskrevet i punkt 4.2.

Kreditor Finans sine produkter anses å ha lav terrorfinansieringsrisiko. Kreditor Finans utbetaler i hovedsak penger til kjente portefølje- og fakturaselgere. Factoringvirksomheten er foreløpig begrenset til en portefølje, Park Nordic, og enkeltfordringene er beløpsmessig lave og således lite egnet til terrorfinansiering. Finansieringsvirksomhet knyttet til kjøp av enkeltfakturaer og fakturafinansiering fremstår også av en slik karakter at risikoen for terrorvirksomhet vurderes som lav. Den delen av virksomheten som er knyttet til inndrivelse av fordringer anses ikke egnet til terrorfinansiering på grunn av lav gjennomstrømningsrisiko.

Kreditor Finans har prosesser for screening mot politisk eksponerte personer og sanksjonslister, både av debitorer, kunder og leverandører. Når debitorer, kunder og leverandører er lastet opp i systemet som brukes for transaksjonsovervåking, vil screening foregå løpende.

Kreditor Finans følger nøye med på utviklingen på hvitvaskings-området, både nasjonalt og internasjonalt i EU.

4.8 ESG-relaterte risikoer

Ettersom Kreditor har en notert obligasjon på Oslo Børs, rapporterer Kreditor Finans på konsernnivå i henhold til Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). På denne bakgrunn inngår Kreditor Finans i morselskapets sustainability statement i henhold til regelverkets rapporteringsstandarder ESRS. Bærekraftsrapporten som er presentert i årsrapporten til Kreditor, gir en oversikt over bærekraftsarbeidet i konsernet.

Kreditor Finans stiller krav til sine underleverandører om at de skal imøtekomme fastsatte ESG-krav. Ved inngåelse av nye kontrakter screenes leverandøren mot ESG-risikoer. Hovedkontoret til morselskapet Kreditor, hvor også alle ansatte i Kreditor Finans har fysisk kontorplass, er sertifisert Miljøfyrtårn. Kreditor er videre et medlem i *UN Global Compact* og *Greenwashing Poster*. Kreditor Finans er per nå i liten grad truffet av klimarisiko da foretaket spesialiserte seg på kjøp og forvaltning av forfalte fordringer, primært mot privatpersoner.

Kreditor Finans sin verdikjede er et sentralt utgangspunkt for foretakets ESG-arbeid. Finansieringsselskaper som kjøper forfalt gjeld fra banker og andre kredittinstitusjoner bidrar til et velfungerende marked ved at lånene flyttes ut av bankenes balanse og frigir likviditet. Kreditor Finans har i tillegg et stort sosialt ansvar knyttet til debitorerne i porteføljene. Debitorerne følges opp av Kreditor gjennom den utkontrakterte inkassotjenesten til morselskapet. Kreditor jobber kontinuerlig med å forbedre inkassorådgivernes kunnskap, slik at de er best mulig rustet til å hjelpe kundene mot en bærekraftig økonomisk hverdag. Kreditor konsernet har en strategi som inkluderer bærekraft. Kreditor konsernet vil fortsette å bygge kompetanse og eierskap tilknyttet ESG, herunder å bruke ESG som et strategisk verktøy for forbedringer og forretningsstabilitet i tiden fremover.

Kreditor Finans skal etterleve konsernets styrende dokumenter på ESG-området, herunder særlig Code of Conduct og Policy for Sustainability. Videre følger Kreditor Finans opp at disse dokumentene etterleveres internt i foretaket og gjennom oppfølging av utkontrakterte tjenester. Kreditor Finans har fokus på bekjempelse av økonomisk kriminalitet, og har null toleranse for korrupsjon og bestikkelser. Kreditor Finans skal i tillegg som rapporteringspliktig foretak i henhold til hvitvaskingsregelverket jevnlig utføre obligatorisk opplæring av ansatte i Kreditor Finans, samt ansatte i Kreditor som arbeider med innfordringen av Kreditor Finans sine krav, og styret. Både leverandører og kunder screenes løpende mot sanksjonslister. Kreditor Finans har tilbakekjøpsklausuler i sine avtaleverk som sikrer at dersom foretaket kjøper porteføljer som inneholder reelle treff på sanksjonslister, kan disse debitorerne tilbakeføres opprinnelig kreditor. I tillegg er ESG inkludert i daglig leder sin årlige internkontroll som rapporteres årlig til styret.

Kreditor Finans forventer økt oppmerksomhet og krav når det gjelder hvordan finansinstitusjoner jobber med ESG fremover, og spesielt hvordan ESG-relaterte risikoer håndteres og integreres i foretakenes 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. CSRD VI. Videre henvises det til årsrapporten for ytterligere detaljer på området.

Styret vurderer at det ikke er behov for et pilar 2-kapitaltillegg for ESG-relaterte risikoer i årets ICAAP.

4.9 Risiko knyttet til pensjonsforpliktelser

Samtlige av Kreditor Finans sine 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.

5 Likviditets- og finansieringsrisiko (ILAAP)

Kreditor Finans 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 foretaket ikke kan møte sine finansielle forpliktelser rettidig.

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

Kreditor Finans er eksponert for følgende likviditetsrisiko og finansieringsrisiko:

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

Kreditor Finans har en lav risikoappetitt for likviditetsrisiko.

Kreditor Finans skal sørge for forsvarlig likviditetsstyring slik at foretaket til enhver tid har tilstrekkelig likviditet til å dekke sine forpliktelser ved forfall. Administrerende direktør har det overordnede ansvaret for foretakets strategiske likviditetsstyring. Økonomidirektør har ansvaret for foretakets daglige likviditetsstyring og finansiering, herunder prognostisering av forventede utbetalinger og kontoreguleringer. Foretaket 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 foretaket.

Virksomheten finansieres ved innskutt og opptjent egenkapital, samt konserninterne innlån til fast rente. Konserninterne lån til fastrente skaper forutsigbare rammer for lånekostnaden. Foretakets budsjetterte porteføljekjøp avklares med morselskapet Kreditor, når det er behov for finansiering. Kjøpsavtaler knyttet til løpende porteføljekjøp skal inkludere en garantikatalog og skal ikke forplikte selskaper mer enn i maksimalt 12 måneder. Kreditor Finans mottar ikke innskudd fra allmenheten. Overskuddet i foretaket benyttes løpende til å betjene gjeldsforpliktelser og ytterligere porteføljekjøp.

Foretaket legger til grunn at ethvert kjøp skal gi positiv egenkapitalavkastning og positive kontantstrømmer. Dersom foretaket ikke kan finansiere seg til konkurransedyktige vilkår, vil dette resultere i at foretaket ikke gjør porteføljainvesteringer. Dette vil isolert sett føre til et lavere kapitalbehov da porteføljeanskaffelser er den viktigste driveren for foretakets kapitalbehov.

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