

Offentliggjøring av finansiell informasjon 2019

Pilar 3

Foretak:

Interkreditt Kapital AS (org. nr. 820 604 822)

Adresse:

Stortingsgata 22, 0121 Oslo

Kontaktperson:

Tore Krogstad (Daglig leder)

E-post: tkr@b2holding.no

Tlf. 970 36 795

Innhold

1. Innledning.....	3
2. Oppsummering.....	3
2.1 Formål	3
2.2 Ansvarlig kapital.....	4
2.3 Kapitalbehov	4
2.4 ICAAP – vurdering av samlet kapitalbehov	4
3. Styring og kontroll av risiko	4
3.1 Organisering og ansvar	5
4. Risikoområder	6
4.1 Kredittrisiko.....	6
4.1.1 Styring og kontroll av kredittrisiko	6
4.1.2 Eksponering kredittrisiko	7
4.1.3 Sikkerheter	8
4.2 Operasjonell risiko	8
4.2.1 Styring og kontroll av operasjonell risiko	8
4.3 Likviditets- og finansieringsrisiko (ILAAP)	8
4.3.1 Styring og kontroll av likviditetsrisiko.....	8
4.3.2 Eksponering likviditetsrisiko.....	9
4.4 Markedsrisiko.....	9
4.5 Forretnings-, omdømme, konsentrasjons- og strategisk risiko	10
4.6 Vurdering av tilleggskapital.....	11

1. Innledning

Interkreditt Kapital AS har konsesjon som finansieringsforetak og tilbyr tjenester innenfor fakturakjøp, faktoring samt oppkjøp av misligholdte porteføljer (NPL-porteføljer). Selskapet er en del av B2Holding konsernet og det er etablert et finanskonsern med B2Holding ASA som eierforetak.

Konsesjonen fra Finanstilsynet ble gitt 21.08.2018, og det ble stilt krav om at foretaket ble kapitalisert med en startkapital på minimum MNOK 55. Foretaket gjennomførte en emisjon i august 2018 som til sammen med kapitalen som ble skutt inn i forbindelse med etableringen av foretaket ga en egenkapital på MNOK 55.

Foretakets kapitalkrav pr 31.12.2019 fordeler seg som følger:

Minstekrav til ren kjernekapital	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %
Motsyklisk buffer*	2,5 %

Samlet krav til ren kjernekapitaldekning 12,5 %

Krav til kjernekapitaldekning 14,0 %

Krav til kapitaldekning 16,0 %

* Nivået på den motsykliske kapitalbufferen fastsettes hvert kvartal. På grunn av virkningene av Covid-19 utbruddet, besluttet Finansdepartementet 13.03.2020 etter råd fra Norges Bank å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet fra 2,5% til 1%. Fra denne datoen reduseres følgelig kapitaldekningskravene med 1,5%.

Foretakets utlån er finansiert med egenkapital og langsiktig lån fra morselskapet, B2Kapital Holding S.à r.l.

2. Oppsummering

2.1 Formål

Selskapets Pilar 3 dokument skal være dekkende for Selskapets plikt til offentliggjøring av finansiell informasjon i henhold til del XI i CRR/CRD IV-forskriften. Dokumentet skal gi en beskrivelse av postene som inngår i den ansvarlige kapitalen, samt størrelse på henholdsvis ren kjernekapital, hybridkapital og tilleggskapital.

Dokumentet skal også beskrive på et overordnet nivå hvordan Selskapet styrer og overvåker Selskapets risiko samt beregner kapitalbehov for å dekke Selskapets risikoeksponeringer. Dokumentet gir et kort sammendrag av de vurderinger, analyser og beregninger som foretas i Selskapets interne ICAAP dokument.

Hensikten med ICAAP i Interkreditt Kapital AS er å sikre at kapitalen i Selskapet står i forhold til risikonivået i den virksomhet som drives. Dokumentet gir oversikt over metoder og kontroller Selskapene bruker for å styre risiko. Dokumentet beskriver også langsiktige strategiske og markedsmessige forhold som kan legge føringer på behovet for kapital.

2.2 Ansvarlig kapital

For Interkreditt Kapital AS, består den ansvarlige kapitalen kun av ren kjernekapital.

Egenkapital	48.254.035
Sum kjernekapital før fradrag	48.254.035
Immaterielle eiendeler	-4.287.101
Netto ansvarlig kapital	43.966.934

2.3 Kapitalbehov

Risikovekt	Prosent	Vektet volum	Kapitalbehov
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20%	1.627.612	260.418
Utlån til og fordringer på kunder	100%	6.598.853	1.055.816
Massemarkedsengasjementer	75%	2.692.061	430.730
Forfalte engasjementer	150%	97.064.285	15.530.286
Ikke rentebærende eiendeler	100%	589.535	94.326
Operasjonell risiko		11.287.500	1.806.000
Kapitalkrav		119.859.846	19.177.576
Kapitaldekning			36,7%

Interkreditt Kapital AS har ikke engasjementer som medfører rapporteringsplikt for markedsrisiko.

2.4 ICAAP – vurdering av samlet kapitalbehov

Ved gjennomføring av ICAAP har Interkreditt Kapital AS vurdert det samlede behovet for ansvarlig kapital sett opp mot Selskapets risikoprofil.

Selskapet har valgt å basere sin ICAAP på resultatet av beregningen av minimumskrav til kapital i pilar 1 for de risikoene som der dekkes, samt at vi i tillegg har evaluert andre risikoformer separat og lagt dette til pilar 1 kravet. De ulike risikoene som er vurdert er kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, konsentrasjonsrisiko, likviditets- og finansieringsrisiko, risiko knyttet til pensjonsforpliktelser, forretningsrisiko og strategisk risiko.

Per 31.12.2019 hadde Interkreditt Kapital AS en kapitaldekningsgrad på 33,2% med tilleggskapitalen fra pilar 2.

ICAAP er en viktig og integrert del av Selskapets ledelses- og styringsprosesser og godkjennes av styret.

3. Styring og kontroll av risiko

Interkreditt Kapital AS er eksponert for ulike typer risiko og styret har vedtatt å akseptere en viss form for risiko. Selskapet har etablert et rammeverk for risikostyring som har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av policyer, rammer, rutiner og instruksjoner, herunder årlig gjennomføring av ICAAP.

Som hjelpemiddel for å vurdere om en risiko er innenfor en akseptabel ramme, er det tatt utgangspunkt i en skala for konsekvens og sannsynlighet. Gjennom en vurdering av hvilke typer konsekvenser virksomheten ikke kan akseptere er betydningen av skalaen for verdiene 1 til 4 (Ubetydelig til Kritisk) fastsatt. Samme vurdering er gjort for sannsynlighetsskalaen slik at betydningene av verdiene 1 til 4 (Usannsynlig til Sannsynlig) er fastsatt.

Skala for sannsynlighet (1-4) og konsekvens (1-4) er illustrert i tabellen under:

Sannsynlighet: (Angitt som antall pr år)	1 Usannsynlig (En gang pr 5. år eller sjeldnere)	2 Mindre sannsynlig (En gang hvert år til hvert 5. år)	3 Mulig (En gang hver måned til en gang hvert år)	4 Sannsynlig (En til flere ganger i måneden)
--	--	--	---	--

Konsekvens:	1 Ubetydelig	2 Moderat	3 Alvorlig	4 Kritisk
Driftsstans	<= 30 minutter	30 minutter - 4 timer	4 timer - 1 dag	> 1 dag
Økonomisk tap	Under TNOK 100	TNOK 100 - TNOK 1.000 og gjenopprettelig	TNOK 100 - TNOK 1.000 og uopprettelig, eller > TNOK 1.000 og gjenopprettelig	>TNOK 1.000 og uopprettelig
Konfidensialitet	Intet uautorisert innsyn	Uautorisert innsyn i enkelte mindre viktige dokumenter	Uautorisert innsyn og mulighet for endring av dokumenter som inneholder personopplysninger	Fullt uautorisert innsyn og mulighet for endring av dokumenter som inneholder personopplysninger
Renommé	Intet tap av renommé eller rykte	Moderat tap av renommé eller rykte overfor kunder eller marked	Alvorlig tap av renommé eller rykte	Uopprettelig tap av renommé eller rykte

Ved den årlige risikogjennomgangen skal sannsynlighet og konsekvens for den vurderte hendelsen fastsettes. Ved å beregne risiko (sannsynlighet multiplisert med konsekvens) for hendelsen og sammenlikne resultatet med nivå for akseptabel risiko, er det mulig å avgjøre om hendelsen er under, lik eller over nivå for akseptabel risiko.

Akseptabel risiko er lagt til 6 for alle typer risikoer.

Følgende tabell viser derved nivåer for akseptabel risiko:

Sannsynlighet	4 Sannsynlig	4	8	12	16
	3 Mulig	3	6	9	12
	2 Mindre sannsynlig	2	4	6	8
	1 Usannsynlig	1	2	3	4
		1 Ubetydelig	2 Moderat	3 Alvorlig	4 Kritisk
Konsekvens					

Målsettingen er at foretaket ikke skal ha identifiserte risikoer som oversiger 6 i henhold til tabellen over.

Dersom det på et tidspunkt identifiseres risikoer som overstiger 6, skal tiltak iverksettes for at verdien på risikoen reduseres, enten ved at sannsynligheten for at hendelsen oppstår reduseres, og/eller ved at konsekvensen ved oppstått hendelse reduseres. Dersom risikoen er lik 6, skal det vurderes om det er nødvendig å gjennomføre tiltak.

3.1 Organisering og ansvar

Styret har det overordnede ansvaret for risikostyringen og skal sørge for at Selskapet har en ansvarlig kapital som er tilstrekkelig ut fra regulatoriske krav og ønsket risiko.

Daglig leder har det faktiske ansvaret for den faktiske gjennomføring av risikostyring og internkontroll. Vedkommende har også ansvar for at nødvendige rutiner og styringsdokumenter blir utarbeidet og etterfulgt.

Risikokontrollfunksjonen skal sikre at alle vesentlige risikoer i Selskapet er identifisert, målt og rapportert av alle virksomhetsområdene.

Compliancefunksjonen skal kontrollere at foretaket oppfyller sine forpliktelser etter lov og forskrift, samt kontrollere at det er iverksatt forebyggende tiltak og prosedyrer for å begrense risikoen for at lover og forskrifter ikke blir fulgt.

4. Risikoområder

Interkreditt Kapital AS eksponeres for ulike typer risiko. De viktigste er:

- Kredittrisiko
- Operasjonell risiko
- Likviditets- og finansieringsrisiko
- Markedsrisiko
- Konsentrasjonsrisiko
- Omdømmerisiko
- Forretningsrisiko
- Strategisk risiko

4.1 Kredittrisiko

Defineres som risiko for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til avtaler, og at etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

4.1.1 Styring og kontroll av kredittrisiko

Kredittbehandlingen styres av Selskapets kredittpolicy.

Kredittpolicyen skal minst en gang årlig godkjennes av Selskapets styre og de har således det overordnede ansvaret for Selskapets kredittvirksomhet. Gjennom kredittpolicyen defineres Selskapets kredittstrategi og risikoprofil. Retningslinjene gitt av styret utøves av Selskapets kredittkomité og øvrige instanser som også er involvert i kjøp av NPL-porteføljer. Dokumentet omhandler blant annet krav til sikkerheter og limiter.

Alle nye klienter innenfor fakturakjøp og faktoring skal godkjennes av kredittkomiteen. Kredittkomiteens sammensetning er avhengig av den enkelte kredittsaks størrelse. Kjøp av NPL-porteføljer skiller seg vesentlig fra virksomheten knyttet til fakturakjøp og faktoring. Det er derfor etablert egne rutiner og beslutningsmyndigheter knyttet til denne virksomheten.

Selskapets målsetning er å kun ta kalkulert risiko. Ved oppsett av kalkyle på hver enkelt kunde, settes det opp et forventet tap som skal gi et lønnsomt samarbeid gjennom en tilfredsstillende

internrente på den enkelte kunde totalt sett. Det kan være store ulikheter i kalkulerede tap fra kundeforhold til kundeforhold avhengig av type krav og bransje. Selskapet har en målsetning om å begrense tap på fordringer til det som på forhånd er beregnet i kalkylene til den enkelte kunde.

Tilsvarende settes det opp en kalkyle inkludert en forventet inndrivelseskurve i forkant av at det gis bud på NPL-porteføljer. Beregningen skal blant annet hensynta erfaringer med tilsvarende porteføljer, WACC (Weighted Average Cost of Capital), IRR-krav og risiko / avkastning.

Kompetente medarbeidere vil være et viktig grep for å redusere kredittrisiko i fremtiden. Et sterkt fokus på å knytte til oss medarbeidere med riktig kompetanse ved rekruttering samt en generell kompetanseheving er nødvendige og prioriterte innsatsfaktorer.

4.1.2 Eksponering kredittrisiko

Nedenfor fremkommer samlet engasjementsbeløp per 31.12.19.

Risikogrupper	Brutto Utlån
Kredittkarakter lav til middels risiko - foretak	6 752 711
Kredittkarakter lav til middels risiko - forbrukere	63 880
Kredittkarakter høyrisiko - foretak	2 916 107
Kredittkarakter høyrisiko - forbrukere	0
NPL-porteføljer	64 629 247
Brutto utlån	74 361 945

Aldersfordelingen på brutto utlån er som følger:

Ikke forfalt	0-90 dager over forfall	> 90 dager over forfall
6 011 107	3 641 315	64 709 523

Krav forfalt med mer enn 90 dager gjelder i all NPL-porteføljer. Unntaket er TNOK 80 som gjelder fakturakjøp. Ved kjøp av NPL-porteføljer blir det utarbeidet estimater for fremtidige kontantstrømmer for hver enkelt portefølje basert på porteføljens karakteristiske- og historiske kontantstrømmer, løsningsgrader, type fordringer, alder på fordringene, størrelse på kravene, hovedstol og erfaringsmateriale fra andre, sammenlignbare porteføljer. Porteføljen blir bokført til en verdi som tilsvare verdien av estimerte, fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med en internrente. Risiko vurderes dermed ikke for hvert enkelt krav, men for hver enkelt portefølje.

Det er per 31.12.2019 foretatt en generell vurdering av Selskapets utlån knyttet til fakturakjøp. Nedskrivningene fremkommer slik:

	31.12.2019
Kostnadsførte konstaterte tap	2 930
+ Nye individuelle nedskrivninger	34 697
= Sum nye individuelle nedskrivninger	37 626
- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger	0
= Sum individuelle nedskrivninger	37 626
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	-622
+/- Endring i gruppenedskrivninger på utlån	55 740
= Sum tap på utlån, garantier mv.	92 744

Selskapet har i 2019 konstaterte tap på kr 2.930,00. Resterende bokførte nedskrivninger gjelder derfor kun forventet tap på forfalte og ikke forfalte fordringer i løpet av de neste 12 månedene knyttet til kjøpte fordringer. Vurderingen baseres på historisk betalingshistorikk samt tidligere erfaring med tilsvarende krav der betalingshistorikk er begrenset.

4.1.3 Sikkerheter

Interkreditt har gode sikkerheter i sine klientforhold. Med få unntak er faktoringpant standard i alle avtaler og ofte er det også undertegnet en kausjonsavtale. Disse sikkerhetene vurderes så gode at man ikke har valgt å sette av tilleggs kapital utover pilar 1 til kredittrisiko.

4.2 Operasjonell risiko

Defineres som risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, rutiner eller systemer, menneskelige feil, kriminalitet eller eksterne hendelser.

4.2.1 Styring og kontroll av operasjonell risiko

Interkreditt Kapital AS har et sterkt fokus på IKT og har utarbeidet omfattende dokumentasjon rundt IKT-driften. Dette inkluderer blant annet en egen kontinuitets- og beredskapsplan, dokumentasjon av IT-virksomheten samt en risikoanalyse for hver avdeling.

Risikoanalysen skal revideres internt innen utgangen av desember hvert år. I tillegg til risikoanalyse er det vurdert risikoreduserende tiltak og en eventuell tiltaksplan ved oppstått situasjon. Risikoer som omhandles i disse analysene er blant annet relatert til brann, vannskader, datasikkerhet, innbrudd, underslag og manglende klientoppfølging og -sikkerheter.

Det er utarbeidet klare arbeidsrutiner for hver enkelt stilling og for de aller fleste arbeidsoppgaver som blir utført.

Alle Selskapets ansatte får opplæring innenfor datasikkerhet. Det foretas referansesjekk ved nyansettelser, i tillegg til at det innhentes politiattest og egnethetsvurdering for særlig viktige nøkkelposisjoner.

4.3 Likviditets- og finansieringsrisiko (ILAAP)

Defineres som risiko for at Selskapet ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser, refinansiere gjelden sin etter hvert som den forfaller eller finansiere sine eiendeler. Likviditetsrisiko oppstår som følge av ulik restløpetid på fordringer og gjeld.

4.3.1 Styring og kontroll av likviditetsrisiko

Likviditetsbeholdningen overvåkes fortløpende av Selskapets styre og ledelse i henhold til Selskapets likviditetsstrategi. Kontakt med eiere gjøres umiddelbart dersom Selskapets likviditetssituasjon endres i negativ retning.

Likviditetssituasjonen måles månedlig. Selskapet skal til enhver tid ha likvide eiendeler tilsvarende 150% av kortsiktig gjeld. Som likvide eiendeler regnes eiendeler som er fri for heftelser, som besittes av foretaket, og som er umiddelbart tilgjengelig for salg. Dette skal kontrolleres månedlig, og det legges inn en buffer slik at likvide eiendeler ved månedsskiftet skal utgjøre minst 200% av kortsiktig gjeld. Per 31.12.19 utgjorde likvide eiendeler 300% av kortsiktig gjeld.

Ved kjøp av NPL-porteføljer skal likviditeten være på et nivå som gjør at kravet til likviditet etter dette punkt er intakt etter at porteføljen betales. Dette må kontrolleres før avtale om kjøp av portefølje blir signert.

Dersom likviditeten er i ferd med å falle under fastsatt grense skal økonomisjef umiddelbart kontakte treasury-funksjonen i B2Holding ASA. økonomisjef skal i samarbeid med treasury finne

løsning på problemet, som normalt vil være å tilføre Selskapet likvide midler i form av et lån, alternativt tilføre Selskapet ytterligere kapital. Hvilken løsning som velges vil avhenge av omstendighetene i hvert enkelt tilfelle.

Ukentlig settes det opp likviditetsprognose som strekker seg 10 uker frem i tid. Kvartalsvis utarbeides det oppdaterte forecast, for de neste 12 månedene som også inneholder informasjon om hvordan likviditetssituasjonen forventes å utvikle seg. I forbindelse med ICAAP-prosessen lages likviditetsprognoser for den neste 3-års perioden. I denne prosessen settes det også opp en stresstest som tar for seg et scenario med nedgangskonjunktur.

Forhold rundt likviditetshåndteringen blir rapportert kvartalsvis til daglig leder og styret.

4.3.2 Eksponering likviditetsrisiko

Selskapet er finansiert gjennom sin eier B2Kapital Holding S.à r.l. i Luxembourg og inngår i det norske børsnoterte B2Holding ASA - konsernet. Likviditetsrisiko ligger dermed på konsernnivå.

B2Kapital Holding S.à r.l utstedte i forbindelse med konsesjonssøknadsprosessen et «Letter of comfort» der de opplyser at deres langsiktige policy er å støtte datterselskapene. De bekrefter videre at intensjonen er å sørge for at Selskapet har nødvendige finansielle ressurser til å drive virksomheten, samt å tilføre ekstra likvide midler dersom det skulle være behov i forbindelse med vekstmuligheter eller økonomiske problemer. Selskapet har videre skrevet en låneavtale med morselskapet som gir en mulighet for å trekke likviditet ved behov.

Tabellen under viser restløpetidene på Selskapets balanse pr. 31.12.2019.

2019

Eiendeler	Etter anmodning	0-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Uten restløpetid	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8 138 062					8 138 062
Misligholdte oppkjøpsporteføljer					64 629 247	64 629 247
Fakturakjøp		8 631 313				8 631 313
Utlån til kunder			83 333	916 667		1 000 000
Imaterielle eiendeler					4 287 101	4 287 101
Maskiner, inventar og transportmidler					60 538	60 538
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader					300 917	300 917
Påløpte inntekter		228 080				228 080
Andre eiendeler		211 183	625 560			836 744
Sum eiendeler	8 138 062	9 070 576	708 893	916 667	69 277 803	88 112 003
Gjeld og egenkapital						
Annen gjeld		1 670 406		36 875 701	266 917	38 813 024
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		528 152	516 791			1 044 943
Egenkapital					48 254 035	48 254 035
Sum gjeld og egenkapital	0	2 198 558	516 791	36 875 701	48 520 952	88 112 003

4.4 Markedsrisiko

Defineres som risiko som følge av tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser, verdipapirkurser eller eiendom.

Interkreditt har per 31.12.2019 ingen valutaeksponering eller investering i verdipapirer og eiendom.

Renterisiko – oppstår når rentebindingstid mellom eiendels- og gjeldssiden ikke er sammenfallende. Selskapet har eksponering i rentemarkedene primært gjennom et lån fra morselskapet som ved utgangen av 2019 hadde en saldo på kr 36.875.701. Rentesatsen på dette lånet justeres kvartalsvis, og avhenger i stor grad av konsernets innlånsrente knyttet til bank- og

obligasjonslån. Gjenstående tid til mulig renteregulering for selskapets balanseverdi ved utgangen av 2019 fremkommer av følgende tabell:

2019	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Uten rente-eksponering	Totalt
Eiendeler						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8 138 062					8 138 062
Misligholdte oppkjøpsporteføljer			64 629 247			64 629 247
Fakturakjøp	8 631 313					8 631 313
Utlån til kunder				1 000 000		1 000 000
Imaterielle eiendeler					4 287 101	4 287 101
Maskiner, inventar og transportmidler					60 538	60 538
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader					300 917	300 917
Påløpte inntekter					228 080	228 080
Andre eiendeler					836 744	836 744
Sum eiendeler	16 769 375	0	64 629 247	1 000 000	5 713 380	88 112 003
Gjeld og egenkapital						
Annen gjeld		36 875 701			1 937 323	38 813 024
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser					1 044 943	1 044 943
Egenkapital					48 254 035	48 254 035
Sum gjeld og egenkapital	0	36 875 701	0	0	51 236 301	88 112 003

Valutarisiko – alle selskapets aktiva og passiva er i NOK og man har derfor ingen valutarisiko i selskapet.

4.5 Forretnings-, omdømme, konsentrasjons- og strategisk risiko

Interkreditt Kapital AS er eksponert med følgende risikoer i tillegg til de som er gjennomgått ovenfor:

Forretningsrisiko

Defineres som risiko for uventede inntektssvingninger ut fra andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Risikoen kan opptre i ulike forretnings- eller produktsegmenter og være knyttet til konjunktursvingninger og endret kundeatferd.

Omdømmerisiko

Defineres som risiko for svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet, dvs. hos kunder, motparter, aksjeeiere og myndigheter.

Konsentrasjonsrisiko

Defineres som risiko som tap som følge av konsentrasjon om store enkeltkunder, enkelte bransjer, geografiske områder eller mot engasjementer hvor sikkerhetene har like risikoegenskaper.

Interkreditt Kapital AS har ikke engasjementer som etter Pilar 1 blir definert som store Engasjementer annet enn innskudd hos Selskapets bankforbindelse. Risikoen er derfor vurdert som liten. I forhold til geografiske områder og bransjer er spredningen så stor på enkeltkunder at risikoen også her vurderes som liten.

Strategisk risiko

Defineres som risiko for uventede tap eller sviktende inntjening i forhold til prognoser knyttet til vekstambisjoner, inntreden i nye markeder eller oppkjøp. Denne risikoformen aktualiserer behovet for å se fremover og sikre seg nødvendig kapital i forbindelse med igangsatte og planlagte satsninger.

Ved fremtidige strategiske valg skal Interkreditt Kapital AS utføre sensitivitetstester for å vurdere effekten på kapitaldekningen og sikre at tilstrekkelig kapital foreligger.

4.6 Vurdering av tilleggs kapital

Interkreditt ser at man har risiko i forhold til omdømme, svindel, menneskelige feil samt sårbarhet på grunn av liten organisasjon. I tillegg kommer økt risiko knyttet til Covid-19. Vi har vurdert behovet for tilleggs kapital til 2 millioner. Dette behovet forventes å øke når virksomhetens omfang øker.