

Offentliggjøring av finansiell informasjon 2021

Pilar 3

Foretak:

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

Adresse:

Stortingsgata 22, 0121 Oslo

Kontaktperson:

Erlend Mamelund (Daglig leder)

E-post: ema@interkredittkapital.no

Tlf. 959 40 931

Innhold

1. Innledning	4
2. Sammendrag av konklusjoner fra ICAAP-prosessen	4
2.1 Regulatoriske kapitalkrav.....	4
2.2 Kapitalbehov	4
2.3 Marginbuffer	5
2.4 Kapitalmål.....	5
3. Styring og kontroll av risiko	6
3.1 Utgangspunkt for selskapets styringssystem	6
3.2 Policy for overordnet styring og kontroll.....	7
3.3 Ansvarsfordeling og organisering knyttet til styringssystemet	7
3.4 Uavhengig kontroll	7
3.5 Førstelinjens risikovurderinger	8
3.6 Kontrollaktivitet i førstelinjen	8
3.7 Årlig vurdering av styringssystemet	8
3.8 Styring og kontroll av de spesifikke risikotyper	8
4. Vurdering av risiko og kapitalbehov.....	9
4.1 Kredittrisiko.....	9
4.1.1 Definisjon.....	9
4.1.2 Risikoappetitt og rammer	9
4.1.3 Styring og kontroll.....	9
4.1.4 Risikoeksponering.....	10
4.1.5 Metoder og forutsetninger ved vurdering av kredittrisiko.....	10
4.1.6 Vurdering av konsentrasjonsrisiko	10
4.1.7 Vurdering av risiko knyttet til høy utlånsvekst	11
4.1.8 Vurdering av risiko knyttet til porteføljekvalitet.....	11
4.1.9 Vurdering av koronasituasjonens påvirkning på kredittrisiko	11
4.1.10 Konklusjon kapitalbehov kredittrisiko.....	12
4.2 Operasjonell risiko	12
4.2.1 Definisjon.....	12
4.2.2 Risikoappetitt og rammer	12
4.2.3 Styring og kontroll.....	12
4.2.4 Risikoeksponering.....	13
4.2.5 Metoder ved vurdering av operasjonell risiko.....	13
4.2.6 Vurdering av operasjonell risiko (per prosess).....	13

4.2.7	Konklusjon kapitalbehov operasjonell risiko	14
4.3	Markedsrisiko.....	14
4.3.1	Definisjon.....	14
4.3.2	Risikoappetitt og rammer	15
4.3.3	Styring og kontroll.....	15
4.3.4	Risikoeksponering.....	15
4.3.5	Metoder og forutsetninger ved vurdering av renterisiko.....	15
4.3.6	Vurdering av renterisiko	16
4.3.7	Konklusjon kapitalbehov markedsrisiko	16
4.4	Strategisk og forretningsmessig risiko	16
4.4.1	Definisjoner.....	16
4.4.2	Risikoappetitt og rammer	16
4.4.3	Styring og kontroll.....	16
4.4.4	Risikoeksponering.....	17
4.4.5	Metoder ved vurdering av strategisk og forretningsmessig risiko	17
4.4.6	Vurdering av strategisk og forretningsmessig risiko	17
4.4.7	Konklusjon kapitalbehov strategisk og forretningsmessig risiko	18
4.5	Likviditets- og finansieringsrisiko.....	18
4.5.1	Definisjon.....	18
4.5.2	Risikoappetitt og rammer	18
4.5.3	Styring og kontroll.....	18
4.5.4	Risikoeksponering.....	19
4.5.5	Metoder ved vurdering av likviditets- og finansieringsrisiko.....	19
4.5.6	Vurdering av likviditets- og finansieringsrisiko	19
4.5.7	Konklusjon likviditets- og finansieringsrisiko	19
4.6	Øvrige risikoområder	19
4.6.1	Omdømmerisiko	19
4.6.2	Pensjonsrisiko.....	20
4.6.3	Risiko knyttet til uforsvarlig gjeldsoppbygging.....	20
4.6.4	Systemrisiko	20
5.	Godtgjørelsesordningene i 2021	20
5.2	Godtgjørelsesutvalg.....	21
5.3	Kvantitativ informasjon.....	21

1. Innledning

Interkreditt Kapital AS (heretter Interkreditt/Selskapet) ble etablert i 2018, og har konsesjon som finansieringsforetak etter Lov om finansforetak og finanskonsern (heretter finansforetaksloven) § 3-2 jf. § 2-9 bokstav a. Selskapet driver virksomheten fra fysisk kontor i Stortingsgata 22, 0161 Oslo. Interkreditt er heleid av B2Kapital Holding S.å r.l. som igjen er heleid av B2Holding ASA. Interkreditt har ingen filialer. Interkreditt inngår i finanskonsern med B2Holding ASA.

Interkreditts virksomhet har svært begrenset omfang og lav kompleksitet. Selskapet har kun to fast ansatte hvorav begge innehar ledende posisjoner, henholdsvis daglig leder og økonomisjef.

Selskapets virksomhet omfatter kun kjøp av porteføljer av misligholdte engasjementer (heretter porteføljevirkosomhet). Til og med september 2021 hadde selskapet også en begrenset virksomhet knyttet til fakturaadministrasjon, fakturabelåning og fakturakjøp (heretter kalt faktoringvirkosomhet). Faktoringvirkosomheten ble avviklet 31.09.2021, ved overførsel av alle rettigheter, plikter og ressurser knyttet til faktoringvirkosomheten, til et annet norsk finansieringsforetak. Selskapets siste oppdaterte ICAAP baseres på regnskapstall per 31.10.2021, dette dokumentet er derfor basert på tall fra samme dato, med unntak av informasjon om godtgjørelsesordninger som gjelder hele 2021.

2. Sammendrag av konklusjoner fra ICAAP-prosessen

2.1 Regulatoriske kapitalkrav

Med regulatoriske kapitalkrav (OCR) menes her de kapitalkrav som myndighetene stiller til selskapet. Dette i motsetning til kapitalbehov og kapitalmål som fastsettes av selskapet som del av ICAAP-prosessen. De regulatoriske kapitalkrav består av minstekrav, bufferkrav og pilar 2-krav (P2R). Selskapet har ikke gjennomgått SREP, og har derfor ikke fått pilar 2-krav per 31.10.2021.

Kapitalkrav i % av TREA	2021	2022	2023	2024
Minstekrav	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
Pilar 2-krav (P2R)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bevaringsbuffer	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Motsyklisk buffer	1,5%	2,0%	2,5%	2,5%
Systemrisikobuffer	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Ren kjernekapital	11,5%	12,0%	12,5%	12,5%
Hybridkapital	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%
Kjernekapital	13,0%	13,5%	14,0%	14,0%
Tilleggskapital	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Ansvarlig kapital	15,0%	15,5%	16,0%	16,0%

2.2 Kapitalbehov

Styret har på grunnlag av vurderingene og stresstestene i ICAAP-prosessen, besluttet at Interkreditt skal legge til grunn et kapitalpåslag på 4 % ved vurdering av kapitalbehov. Vurderingene og stresstestene er tilpasset virksomhetens karakter, omfang, kompleksitet og risikosituasjon. De enkelte risikospesifikke vurderingene og tilhørende påslag er behandlet i kapittel 4.

Risiko	Påslag i % av TREA	Påslag i NOK
Kredittrisiko	1,5 %	NOK 762.996
Operasjonell risiko	1,0 %	NOK 508.664
Markedsrisiko	1,5 %	NOK 762,996
Strategisk og forretningsmessig risiko	0,0 %	NOK 0
Likviditets- og finansieringsrisiko	0,0 %	NOK 0
Regulatorisk risiko	0,0 %	NOK 0
Omdømmerisiko	0,0 %	NOK 0
Pensjonsrisiko	0,0 %	NOK 0
Risiko knyttet til uforsvarlig gjeldsoppbygging	0,0 %	NOK 0
Systemrisiko	0,0 %	NOK 0
Sum egenvurdert pilar 2 (påslag)	4,0 %	NOK 2.034.655

Styrets vurdering er at kapitalbehovet beskrevet i tabellen nedenfor er tilstrekkelig og tilpasset selskapets risikosituasjon. Herunder at kapitalbehovet anses som forsvarlig sett opp mot resultatene fra selskapets stresstester.

Kapitalbehov i % av TREA	2021	2022	2023	2024
Minstekrav	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
Pilar 2-krav	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bevaringsbuffer	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Motsyklisk buffer	1,5%	2,0%	2,5%	2,5%
Systemrisikobuffer	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Egenvurdert pilar 2 (påslag)	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Ren kjernekapital	15,5%	16,0%	16,5%	16,5%
Kjernekapital	17,0%	17,5%	18,0%	18,0%
Ansvarlig kapital	19,0%	19,5%	20,0%	20,0%

2.3 Marginbuffer

Styret har besluttet at Interkreditt skal operere med et kapitalmål som inkluderer en forsvarlig margin til kapitalbehovet. Styret har derfor fastsatt at selskapet skal operere med en ytterligere buffer i ren kjernekapital på 1,0% av beregningsgrunnlaget.

2.4 Kapitalmål

Kapitalmålene er fastsatt på grunnlag av de regulatoriske kapitalkrav, pluss selskapets vurderte kapitalpåslag, i tillegg til den ytterligere marginbuffer, som selskapet har vurdert som nødvendig for å sikre tilstrekkelig margin til kapitalbehovet. Selskapets kapitalmål tar videre høyde for at motsyklisk kapitalbuffer økes til 2,0% i løpet av 2022 og til 2,5% i 2023. Selskapet har ikke hybrid eller tilleggskapital. Kapitalmål for ren kjernekapital og kjernekapital tilsvarer derfor kapitalmål for ansvarlig kapital.

Kapitalmål i % av TREA	31.12.21	31.12.22	31.12.23	31.12.24
Minstekrav	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
Pilar 2-krav	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bevaringsbuffer	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Motsyklisk buffer	1,5%	2,0%	2,5%	2,5%
Systemrisikobuffer	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Egenvurdert pilar 2 (påslag)	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Marginbuffer	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Ren kjernekapital	20,0%	20,5%	21,0%	21,0%
Kjernekapital	20,0%	20,5%	21,0%	21,0%
Ansvarlig kapital	20,0%	20,5%	21,0%	21,0%

Kapitalmål 2021	prosent	NOK
Ren kjernekapital	20,0 %	NOK 10.173.277
Kjernekapital	20,0 %	NOK 10.173.277
Ansvarlig kapital	20,0 %	NOK 10.173.277

Kapitalmål 2021 i uvektet kjernekapitalandel (LR)	
Kapitalmål kjernekapital	NOK 10.173.277
Eksposeringer før risikovektning (TA)	NOK 60.777.257
Kapitalmål uvektet kjernekapitalandel (LR)	16,7 %
Regulatorisk minstekrav uvektet kjernekapitalandel (LR)	3,0 %

Selskapets kapitalmål som beskrevet i tabellene over må leses i lys av kravet til samlet startkapital, tilsvarende til 5 millioner euro. Dette innebærer at dersom selskapets kapitalmål for ansvarlig kapital som beskrevet over (basert på de regulatoriske kapitalkrav, pluss selskapets vurderte kapitalpåslag, i tillegg til den ytterligere marginbuffer), utgjør et lavere beløp enn det til enhver tid gjeldende startkapitalkrav, skal startkapitalkravet legges til grunn som selskapets kapitalmål for ansvarlig kapital i NOK.

Kapitalmål i forhold til startkapitalkravet i NOK	31.10.21
Opprinnelig kapitalmål for ansvarlig kapital per 31.10.21	NOK 10.173.277
Startkapitalkrav per 31.10.21	NOK 48.747.500
Gjeldende kapitalmål for ansvarlig kapital per 31.10.21	NOK 48.747.500

3. Styring og kontroll av risiko

3.1 Utgangspunkt for selskapets styringssystem

Selskapet er omfattet av overordnede krav til styring og kontroll i finansforetaksloven § 13-5 første til femte ledd og kravene i CRR/CRD IV-forskriften. Selskapets styringssystem skal bidra til styring og kontroll i samsvar med av de ovennevnte krav, tilpasset selskapets omfang og virksomhetens karakter, i lys av det forholdsmessighetsprinsipp som kan utledes av CRR og CRD IV.

Selskapets styringssystem bygger på en helhetlig tilnærming til styring og kontroll. Med dette menes at systemet bygger på identifikasjon og vurdering av risikoer, ordninger/tiltak for håndtering av de identifiserte og vurderte risikoer og kontroll av at forannevnte ordninger/tiltak gjennomføres. Selskapets styringssystem er forankret og beskrevet i selskapets styrende dokumenter (policyer, rutiner og instruksjer) om styring og kontroll.

3.2 Policy for overordnet styring og kontroll

Det sentrale overordnede styrende dokument er policy for overordnet styring og kontroll som inneholder beskrivelser av selskapets mål og prinsipper for styring og kontroll, beskrivelse av ansvarsfordelingen og plikter knyttet til styring og kontroll, og en konkret beskrivelse av selskapets styringssystem. Policy for overordnet styring og kontroll oppdateres årlig og vedtas av styret.

3.3 Ansvarsfordeling og organisering knyttet til styringssystemet

Styret har det overordnede ansvaret for selskapets styring og kontroll og sørge for forsvarlig organisering av virksomheten. Styret skal videre sørge for kontrollfunksjonens uavhengighet og objektivitet. Styret skal holde seg orientert om selskapets risikostyring og etterlevelse gjennom rapportering fra ledelsen og kontrollfunksjonen.

Daglig leder har ansvaret for implementering av de styrefastsatte styrende dokumenter (policyer, rutiner og instruksjer) om styring og kontroll. Videre har daglig leder ansvar for gjennomføring av selskapets årlige totale risikovurdering, samt ekstraordinære risikovurderinger ved behov. Daglig leder har dessuten ansvar for å bidra til videreutvikling/oppdatering av selskapets styringssystem.

Økonomisjef skal rapportere løpende til styret om økonomisk status mot rammer. Videre skal økonomisjef føre avviksslogg (operasjonelle avvik samt avvik fra interne og eksterne føringer), og gjennomføre internkontroller i førstelinjen.

3.4 Uavhengig kontroll

På grunn av selskapets svært begrensede omfang, må den uavhengige kontrollfunksjonen dekkes ved utkontraktering av gjennomføring av uavhengige kontroller, uavhengig vurdering av etterlevelsesrisiko og monitorering av regulatoriske krav samt rapportering til styret om ovennevnte aktiviteter, til en fast ressurs ansatt i et eksternt rådgivningsselskap (heretter uavhengig kontrollressurs). Utkontrakteringen er meldt til Finanstilsynet.

Det er økonomiansvarlig som har det formelle ansvaret for den uavhengige kontrollfunksjonen internt i selskapet. Økonomiansvarlig har i denne forbindelse ansvar for å følge opp den uavhengige kontrollressursen, herunder kontrollere at den uavhengige kontrollressursen utfører oppgavene i henhold til utkontrakteringsavtalen.

Den uavhengige kontrollressursen skal gjøre uavhengige kontroller av hvorvidt selskapet har identifisert, vurdert og rapportert alle sentrale risikoer. Videre uavhengige kontroller av selskapets risikoeksponeringer opp mot fastsatte rammer. Videre uavhengige kontroller av selskapets etterlevelse av interne og eksterne krav. Den uavhengige kontrollressursen skal minst halvårlig, rapportere om resultatene fra ovennevnte kontrollaktivitet til styret.

Den uavhengige kontrollfunksjonen skal årlig gjennomføre en uavhengig vurdering av selskapets etterlevelsesrisiko, samt en uavhengig vurdering av selskapets årlig totale risikovurdering (etterprøve denne). Den uavhengige kontrollressursen skal gi styret en oppsummerende rapport om resultatene fra de to årlige uavhengige risikovurderingene. Videre skal ressursen utarbeide en veiledende årsplan for kontrollarbeidet, basert på resultatene i de to årlige uavhengige risikovurderingene. Dette for å sikre at den uavhengige kontrollressursen arbeider risikobasert.

Selskapet er unntatt kravet om internrevisor jf. finansforetaksforskriften § 8-3. Hensynene bak regelen om internrevisjon i finansieringsforetak samt reelle hensyn taler for at selskapet med sin svært begrensede virksomhet og størrelse, ikke omfattes av kravet. Styret har på denne bakgrunn besluttet at selskapet ikke skal ha internrevisor på nåværende tidspunkt. Ledelsen innhenter (på vegne av styret) årlig, uavhengig bekreftelse fra selskapets revisor på at selskapets risikostyring og internkontroll er forsvarlig jf. finansforetaksforskriften § 8-3 annet ledd.

3.5 Førstelinjens risikovurderinger

Selskapet skal hvert år gjennomføre en total risikovurdering av sentrale risikoer som selskapet er eksponert for. Følgende risikoområder skal minimum omfattes av vurderingen:

- Kredittrisiko
- Operasjonell risiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko

Ved den årlige risikovurderingen skal sannsynlighet og konsekvens for den enkelte risiko fastsettes. Ved å beregne bruttoeksponering (sannsynlighet multiplisert med konsekvens) for hendelsen og sammenlikne resultatet med nivå for akseptabel risikoeksponering, er det mulig å avgjøre om bruttoeksponeringen for den enkelte risiko er lavere enn, lik eller høyere enn akseptabel bruttoeksponering i henhold til fastsatte rammer. Risikoer som er vanskelig å vurdere etter ovennevnte metode, skal underlegges en kvalitativ totalvurdering. I forbindelse med den årlige risikovurderingen skal det iverksettes tiltak mot alle vurderte risikoer hvor eksponeringen overstiger fastsatte rammer.

Foruten den årlige periodiske vurderingen skal selskapet på tilsvarende måte vurdere relevante risikoer ved behov (ekstraordinær risikovurdering). En situasjon som alltid utløser behov for slik ekstraordinær risikovurdering er utvikling av nye og vesentlige endringer i produkter, tjenester og andre aktiviteter. En annen situasjon som alltid utløser et behov for risikovurdering, er utkontraktering. I slike tilfeller skal risikovurderingen skje i henhold til foretakets retningslinjer for utkontraktering.

Identifisering av andre interne og eksterne hendelser som påvirker virksomhetens måloppnåelse (avvik) skal registreres og underlegges en vurdering av hvorvidt hendelsene representerer en risiko, og om denne er i samsvar med selskapets fastsatte risikorammer.

Ved andre tilfeller enn de ovennevnte har Daglig leder ansvar for å vurdere om tilfellet utløser behov for kartlegging og analyse av risiko utover den faste årlige risikovurderingen.

3.6 Kontrollaktivitet i førstelinjen

Ledelsen har ansvar for gjennomføring av interne kontroller innenfor eget ansvarsområde. Hver enkelt leder skal gjennomføre slike kontroller som er nødvendige for å kontrollere at risikomitigerende tiltak gjennomføres, at hendelser/avvik fanges opp og at virksomheten ellers utøver i samsvar med selskapets styrende dokumenter.

3.7 Årlig vurdering av styringssystemet

Hver leder har ansvar for å løpende vurdere gjennomføring av internkontroller innenfor eget ansvarsområde. Daglig leder skal årlig gjennomføre en oppsummerende vurdering av om styringssystemet er forsvarlig, herunder hvorvidt internkontroller og uavhengige kontroller, har vært gjennomført på en tilfredsstillende måte. Videre hvorvidt det er behov for å etablere nye/ytterligere kontroller. De overnevnte vurderingene skal dokumenteres. Dokumentasjonen skal oppbevares i minst tre år og være tilgjengelig for Finanstilsynet.

3.8 Styring og kontroll av de spesifikke risikotyper

Styring og kontroll i relasjon til de spesifikke risikotyper er behandlet nærmere i kapittel 4. Selskapets styringssystem skal følges opp og endres ved behov, eksempelvis ved økning i porteføljen eller antall ansatte, eller øvrige endringer av intern eller ekstern karakter.

4. Vurdering av risiko og kapitalbehov

4.1 Kredittrisiko

4.1.1 Definisjon

Kredittrisiko defineres tradisjonelt som risiko for tap på grunn av at debitorer/motparter ikke oppfyller sine forpliktelser overfor selskapet. For Interkreditt sin virksomhet, er den tradisjonelle definisjonen ikke fullstendig treffende.

For Interkreditt ligger kredittrisikoen i risiko for at faktisk kontantstrøm fra porteføljene, avviker fra prognostisert kontantstrøm. Interkreditt definerer derfor kredittrisiko som risiko for tap, i form av faktisk kontantstrøm fra porteføljene, som avviker negativt fra prognostisert utvikling. Interkreditt legger denne relevante definisjonen til grunn i det videre, og vurderer denne kredittrisikoen på samlet porteføljenivå.

4.1.2 Risikoappetitt og rammer

Kjøp av misligholdte låneporteføljer innebærer i utgangspunktet høy iboende kredittrisiko etter den tradisjonelle definisjonen. Interkreditt har høy appetitt for kredittrisiko etter denne tradisjonelle definisjonen. Med dette menes at selskapet ikke legger til grunn noen forventning, om at debitorer fullt ut skal oppfylle sine forpliktelser overfor selskapet.

Interkreditt har imidlertid lav risikoappetitt for kredittrisiko etter den relevante definisjonen (heretter kredittrisiko) som nevnt over. Selskapets praksis er å skrive ned verdien av porteføljer, dersom kontantstrøm fra porteføljene avviker negativt fra prognostisert utvikling.

Vurdering av om en portefølje skal skrives opp eller ned utløses av følgende kriterier:

- Det må ha gått minst 6 måneder siden forrige opp-/nedskrivning
- Akkumulert avvik må være større enn +/- 20% eller overstige 100t EUR
- Selv om +/- 20%-kriteriet oppfylles må det akkumulerte avviket utgjøre minst 50t EUR
- Med «en portefølje» menes et engangskjøp eller en løpende kjøp avtale knyttet til en kontrakt

Vurderingen som gjøres før en eventuelt opp/nedskrivning skal hensynta at forventningen om at avviket vil fortsette i tiden fremover. Dersom forventet avvik er større enn +/- 20% vil selskapet skrive opp eller ned den aktuelle porteføljens bokførte verdi.

4.13 Styring og kontroll

Selskapet har en streng kredittpolicy som inneholder overordnede prinsipper samt konkrete rutiner for kjøp av porteføljer. Policyen skal bidra til å sikre at ovennevnte ramme for kredittrisiko etterlevs. Policyen ble oppdatert senest i 2021.

Ledelsen kontrollerer faktisk risikoprofil opp mot risikoappetitt og ramme ved å overvåke faktisk utvikling på kjøpte porteføljer. Porteføljene overvåkes løpende som følger:

- Brutto kontantstrøm overvåkes løpende gjennom måneden. Selskapet har utkontraktert porteføljeforvaltning (inndrivelse) til konsernselskapet Interkreditt AS. Konsernselskapet remitterer innkasserte midler på porteføljene to ganger i uken. Kontantstrømmen

kontrolleres opp mot forventet kontantstrøm ved hver overføring, og eventuelle avvik fra forventete kontantstrøm registreres fortløpende.

- Økonomisjef rapporterer månedlig på endelig kontantstrøm og eventuelt avvik fra forventet kontantstrøm (registrert løpende som nevnt over) for hver portefølje til daglig leder, styret og til konsern.
- Hvert kvartal gjennomføres en total evaluering av alle porteføljene, basert på den løpende overvåkingen. På grunnlag av den kvartalsvise evalueringen utarbeider ledelsen en innstilling om eventuell oppskrivning/nedskrivning av porteføljene. Innstillingen sendes konsern (Investment Office) for innspill, før ledelsen tar endelig avgjørelse om oppskrivning/nedskrivning.

Erfaringsdata fra overvåking og evaluering av eksisterende porteføljer benyttes som grunnlag ved utvikling av kalkyle for prissetting av nye porteføljer, herunder ved fastsettelse av scenarier. På denne måten sørger selskapet for at beslutningsgrunnlaget ved porteføljekjøp og estimatene som inngår i dette, er basert på relevante data.

Den uavhengige kontrollfunksjonen fører uavhengig kontroll med selskapets etterlevelse av interne og eksterne regler, herunder den aktuelle policyen og rapporterer kvartalsvis til styret.

Etter ovennevnte avvikling av ikke-kjernevirksomhet har selskapet ikke lenger kunder. Interkreditt risikoklassifiserer derfor ikke kunder.

4.1.4 Risikoeksponering

Selskapet har per 31.10.21 følgende faktiske totaleksponering for kredittrisiko (sum alle porteføljer):

Pålydende: NOK 209.462.780

Bokført verdi: NOK 26.627.817

Gjennomsnittlig årlig negativt avvik fra prognostisert kontantstrøm siste 3 år: NOK -193.844

4.1.5 Metoder og forutsetninger ved vurdering av kredittrisiko

Interkreditt benytter metodene i vedleggene til rundskriv 12/2016, der disse er anvendelige. Ellers benytter selskapet alminnelige totalvurderinger av risiko. Eventuelle sentrale forutsetninger nevnes fortløpende i avsnittene nedenfor.

4.1.6 Vurdering av konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for tap som følge av manglende diversifisering i selskapets kjøpte porteføljer.

Interkreditt kjøper kun porteføljer bestående av lån til personmarkedet og har derfor ingen konsentrasjon mot enkelt næringer, eller bransjer. Selskapet har derimot en konsentrasjonsrisiko mot husholdninger.

Interkreditt har generelt ingen konsentrasjonsrisiko mot enkeltpersoner/enkeltengasjementer. Dette fordi Interkreditts fordringsmasse er bredt fordelt på mange mindre debitorer. Selskapets porteføljer per i dag, består av 2.150 lån hvor gjennomsnittlig prognostisert inntjening per krav er på NOK 11.971.

Interkreditt kjøper kun porteføljer på det norske markedet, bestående av lån uestedt til debitorer i Norge. Selskapet er derfor eksponert for en viss geografisk konsentrasjonsrisiko. På den annen

side har de underliggende engasjementene jevn spredning over hele Norge, og der er derfor ikke knyttet noen risiko til geografisk konsentrasjon innad i landet. Interkreditt har vurdert at porteføljevirkosomhetens begrensning til det norske markedet bidrar til å redusere kredittrisikoen, i forhold til en alternativ forretningsmodell som også inkluderer porteføljer med underliggende engasjementer fra andre land. Dette på grunn av det sterke kreditorvernet i Norge.

Interkreditt har per i dag kun porteføljer besående av usikrede lån. Selskapet er derfor ikke eksponert for konsentrasjonsrisiko knyttet til sikkerhetsstillelser.

Interkreditt tilbyr ikke andre «produkter» eller «tjenester» enn kjøp av NPL-porteføljer bestående av usikrede lån til privatpersoner. Selskapet er derfor eksponert for en viss konsentrasjonsrisiko knyttet til produkt. Konsentrasjonen kan i teorien føre til kreditttap ved økonomisk tilbakegang over tid. På den annen side består porteføljene av et bredt spekter forskjellige typer lån, herunder forbrukslån, billån (restverdi), kredittkortgjeld, boliglån (restverdi) og e-commercelån. Det diversifiserte utvalget av lån vil påvirkes ulikt av relevante faktorer.

Interkreditt har på bakgrunn av ovennevnte vurderinger konkludert med at et kapitalpåslag på 0,75% knyttet til konsentrasjonsrisiko, er hensiktsmessig.

4.1.7 Vurdering av risiko knyttet til høy utlånsvekst

Interkreditt har ikke kjøpt nye porteføljer siden 2019. Bakgrunnen for dette er at det ikke har vært et tilstrekkelig antall attraktive porteføljer i markedet. Selskapet har tro på at antallet attraktive porteføljer i markedet vil øke i nær fremtid, herunder på grunn av forhold som nevnt i punkt 4.4 flg.

Interkreditt har i sine prognoser for nøkkeltall, resultat og balanse for de tre neste årene (heretter overordnet prognose) lagt til grunn en planlagt vekst i antall kjøpte porteføljer. Kredittpolicyens krav vil fortsatt medføre at et begrenset antall porteføljer tilgjengelig på markedet kvalifiserer for kjøp. Selskapet er derfor i liten grad eksponert for høy utlånsvekst, utover den planlagte veksten som er lagt til grunn ved selskapets kapitalplanlegging (eventuell operasjonell risiko knyttet til vekst i kjøp av porteføljer er behandlet i punkt 4.2).

Interkreditt har på bakgrunn av ovennevnte vurderinger konkludert med at det ikke er behov for et kapitalpåslag knyttet til høy utlånsvekst.

4.1.8 Vurdering av risiko knyttet til porteføljekvalitet

Interkreditts virksomhet består i kjøp og forvaltning av porteføljer av misligholdte lån. De aktuelle porteføljers kvalitet vil nødvendigvis avvike fra porteføljer bestående av friske engasjementer. Ved vurdering av kapitalbehov knyttet til porteføljekvalitet er derfor den avgjørende vurdering hvorvidt Interkreditts porteføljer er av avvikende kvalitet sammenliknet med den kvalitet som ble lagt til grunn ved fastsettelse av kjøpsprisen.

Vår vurdering er at dagens prognoser er treffende hva gjelder kontantstrøm fra de enkelte porteføljer

Interkreditt har på bakgrunn av ovennevnte vurderinger konkludert med at et kapitalpåslag på 0,75% knyttet til porteføljekvalitet, er hensiktsmessig.

4.1.9 Vurdering av koronasituasjonens påvirkning på kredittrisiko

Redusert kontantstrøm fra visse porteføljer, visse typer av lån og visse grupper av debitorer, utlignes av en tilsvarende økning i kontantstrøm fra andre porteføljer, andre typer av lån og andre grupper av debitorer. Videre vurderer selskapet av koronasituasjonens potensielle effekt på de

underliggende engasjementer er avtakende, i takt med at effektene av koronasituasjonen som sådan er avtakende i Norge. På denne bakgrunn vurderer selskapet koronasituasjonens samlede innvirkning på selskapets kredittrisiko som beskjeden.

4.1.10 Konklusjon kapitalbehov kredittrisiko

Interkreditt har på bakgrunn av ovennevnte vurderinger konkludert med at et samlet kapitalpåslag for kredittrisiko på 1,5% er hensiktsmessig.

4.2 Operasjonell risiko

4.2.1 Definisjon

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter juridisk risiko og risiko knyttet til utkontraktering, men omfatter ikke strategisk risiko (punkt 4.4) eller omdømmerisiko (punkt 4.6).

4.2.2 Risikoappetitt og rammer

Interkreditt har lav risikoappetitt hva gjelder operasjonell risiko og skal ha en lav risikoprofil på dette området. Selskapets overordnede ramme for operasjonell risiko er at det ikke skal oppstå mer enn fire hendelser med høyere konsekvens enn uvesentlig per år, og at det ikke skal oppstå noen alvorlige operasjonelle hendelser.

4.2.3 Styring og kontroll

Interkreditt har vedtatt en ny policy for operasjonell risiko. Policyen pålegger ledelsen å identifisere og håndtere operasjonell risiko blant annet ved å gjennomføre regelmessige vurderinger av faktisk risikosituasjon opp mot ovennevnte ramme, løpende registrering av alle hendelser som kan påvirke virksomheten negativt i selskapets hendelseslogg, og etablering av tiltak mot identifiserte risikoer og relevante hendelser. De registrerte relevante hendelser behandles i de regelmessige vurderinger av faktisk risikosituasjon.

Policyen pålegger ledelsen å følge opp visse spesifikke operasjonelle risikoer særskilt, i lys av selskapets begrensede omfang:

- Sårbarhet ved tap av kompetanse
- Manglende kompetanse til å kontrollere spesialister i eget foretak
- Avhengighet av enkeltpersoner
- Utfordringer med å få god nok arbeidsdeling og uavhengig kontroll
- At kontrollapparat og ledelsesfunksjon ikke vokser i takt med virksomheten

Policyen pålegger ledelsen å føre intern kontroll med operasjonell risikostyring innenfor sine ansvarsområder gjennom løpende kontroller som loggføres i selskapets verktøy for internkontroll. Daglig leder skal minimum årlig evaluere og skriftlig bekrefte at internkontrollen har vært gjennomført på en betryggende måte.

Interkreditt har skriftlige instruksjoner for styret, daglig leder og uavhengig kontrollfunksjon, for å redusere risiko knyttet til svikt i ivaretagelse av ovennevntes ansvarsområder og oppgaver. Videre er det utarbeidet rutiner for egnethetsvurderinger for å redusere risiko knyttet til svikt i utøvelse av nøkkelfunksjoner. De nevnte dokumentene ble oppdatert senest 2021.

Ledelsen skal rapportere til styret i forbindelse med ovennevnte risikovurderinger som omfatter operasjonell risiko. Den uavhengige kontrollfunksjonen fører uavhengig kontroll med selskapets

etterlevelse av interne og eksterne regler, herunder den aktuelle policy om operasjonell risiko, og rapporterer kvartalsvis til styret.

Selskapets risiko- og sårbarhetsanalyse og tilhørende kontinuitets- og beredskapsplan ble oppdatert senest i 2021.

4.2.4 Risikoeksponering

Selskapets virksomhet har svært begrenset omfang og kompleksitet. Dette innebærer at det er få interne prosesser det kan oppstå svikt i. Selskapet vurderer følgende interne prosesser som sentrale:

- Kjøp av porteføljer
- Forvaltning av porteføljer (inndrivelse)
- Intern rapportering
- Ekstern rapportering
- Drift av servere
- Drift av IT-systemer
- Drift av lokaler
- Endringer i virksomheten (herunder M&A)

4.2.5 Metoder ved vurdering av operasjonell risiko

Interkreditt har benyttet en helhetlig totalvurdering av relevante faktorer.

4.2.6 Vurdering av operasjonell risiko (per prosess)

Selskapets vurdering er at det fremover i tid, er liten risiko for svikt i kjøpsprosessen. Selskapets oppdaterte kredittpolicy inneholder konkrete rutiner for kjøp av porteføljer, herunder en detaljert beskrivelse av prosessen for kjøp som omfatter screening, prisforslagsberegning, due diligence, beslutningsprosess, fullmakter og diskvalifikasjonsregler.

Selskapets vurdering er at det er liten risiko knyttet til svikt i forvaltningen av porteføljer. Forvaltningen (i form av inndrivelse av de underliggende krav) er utkontraktert til konsernselskapet Interkreditt AS. Selskapet har oppdaterte retningslinjer for utkontraktering som pålegger ledelsen å gjøre periodiske risikovurderinger av eksisterende utkontrakteringer, vurderinger av oppdragstakers etterlevelse av utkontrakteringsavtalen og vurderinger av kvaliteten på leveransen. Videre remitterer som nevnt konsernselskapet innkasserte midler på porteføljene to ganger i uken. Kontantstrømmen kontrolleres opp mot forventet kontantstrøm ved hver overføring, og eventuelle avvik fra forventede kontantstrøm registreres fortløpende. Ledelsens vurdering er at konsernselskapet Interkreditt AS forestår den utkontrakterte virksomheten på en tilfredsstillende måte.

Selskapets vurdering er at det er liten risiko knyttet til svikt i den interne rapportering. Omfanget av den interne rapporteringen er tilpasset selskapets omfang og kompleksitet. Videre er det hyppig og tett dialog mellom styret, ledelsen og den uavhengige kontrollfunksjonen slik at budskap som mot formodning ikke kommer tilstrekkelig raskt eller klart frem i den alminnelige rapporteringen, raskt og enkelt formidles til den aktuelle instans.

Selskapets begrensede omfang bidrar således til å sikre god informasjonsflyt internt.

Selskapets vurdering er at det er liten risiko knyttet til svikt i den eksterne rapportering. Selskapets begrensede omfang og kompleksitet innebærer at kravene til ekstern rapportering er begrenset til alminnelige grunnleggende rapporteringspunkter, herunder:

- CRD IV Kapital og IP-losses
- CRD IV Store eksponeringer
- Årsregnskap
- ORBOF-rapportering
- Rapportering av klager
- ICAAP-rapportering
- Nøkkeltallsrapportering

Rapportering skjer i det vesentlige via Altinn ved bruk av standardiserte skjema med tilhørende veiledning. Når det gjelder ICAAP-rapportering benytter selskapet den veiledning som kan utledes av rundskriv 12/2016 med vedlegg.

Selskapets vurdering er at det er liten risiko knyttet til svikt i drift av servere og IT-systemer. Driften er utkontraktert i sin helhet, primært til EMP Secure AS, foruten drift av servere og systemer for beregning av amortisert kost, som er utkontraktert til konsernselskapet B2Holding ASA. Som nevnt over har Interkreditt oppdaterte retningslinjer for utkontraktering som reduserer den iboende risikoen knyttet til utkontraktering. Begge oppdragstakere har levert svært stabile tjenester og har etablert backupløsninger. Ledelsens vurdering er at begge ovennevnte oppdragstakere forestår den utkontrakterte virksomheten på en tilfredsstillende måte.

Selskapets vurdering er at det er liten risiko knyttet til svikt i drift av lokaler. Interkreditt leier kontorlokaler av en profesjonell gårdeier. Bygget har adgangskontroll med alarm på alle ytterdører. Det er også adgangskontroll inn i eget lokale. Selv om risiko for innbrudd er til stede, vurderes konsekvensene av et slikt innbrudd som relativt små. Sensitive data lagres ikke på datamaskiner i lokalet. Lokalet er ikke særskilt utsatt ved brann og sentrale dokumenter er lagret elektronisk.

Selskapets vurdering er at det er liten risiko knyttet til endringer i virksomheten. Siden oppstart har Interkreditt redusert omfanget av virksomheten og har ingen planer om å gjenoppta de avviklede virksomhetsområdene. Det er ingen konkrete planer om oppkjøp eller fusjoner i overskuelig fremtid. Interkreditt vil ikke utelukke en naturlig utvidelse av selskapets kjernevirksomhetsområde som er kjøp av NPL-porteføljer. Slike utvidelser vil kunne omfatte porteføljer bestående av andre typer lån enn i eksisterende porteføljer og/eller bestående av lån med utenlandske debitorer. Operasjonell risiko knyttet til en slik utvidelse vil bli kartlagt og vurdert i en særskilt risikovurdering som kontrolleres av den uavhengige kontrollfunksjonen i henhold til selskapets policy for operasjonell risiko.

4.2.7 Konklusjon kapitalbehov operasjonell risiko

Interkreditt har på bakgrunn av ovennevnte vurderinger konkludert med at et samlet kapitalpåslag på 1,0% er hensiktsmessig, som en følge selskapets begrensede omfang og de spesifikke operasjonelle risikoer dette innebærer.

4.3 Markedsrisiko

4.3.1 Definisjon

Markedsrisiko er risiko for tap som oppstår som følge av åpne posisjoner i valuta-, rente-, råvare- og egenkapitalmarkedene. Risikoen er knyttet til resultatvariasjoner som følge av endringer i markedspriser eller kurser. Renterisiko er risiko for tap som oppstår som følge av at rentebindingstid mellom eiendels- og gjeldssiden ikke er sammenfallende.

4.3.2 Risikoappetitt og rammer

Interkreditt har lav risikoappetitt hva gjelder markedsrisiko og skal ha en lav risikoprofil på dette området. De overordnede rammene for markedsrisiko er at selskapet ikke skal ta posisjoner i markedene utover det som er nødvendig for å opprettholde alminnelig drift. Dette innebærer at selskapet som hovedregel ikke skal ha eksponering for andre former for markedsrisiko. Unntaket er den eksponering for renterisiko som følger av at selskapet har lån fra morselskap med flytende rente. Selskapets overskuddslikviditet skal ikke anvendes til plasseringer som medfører markedsrisiko, men utelukkende til nedbetaling av lån hos morselskapet.

Selskapet har fastsatt følgende konkrete rammer for renterisiko:

- Selskapet skal ikke plassere midler i rentebærende instrumenter foruten nødvendige likvide midler for alminnelig drift som skal plasseres som ordinært bankinnskudd med flytende rente.
- De underliggende lån i hver enkelt portefølje skal ha faste rentebetingelser.
- Selskapet skal ikke legge til grunn eventuelle renteinntekter ved vurdering og verdsettelse av NPL-porteføljer.
- Selskapet skal ikke ha større rentebærende innlån enn at selskapet til enhver tid, med god margin etterlever regulatoriske krav, herunder om forsvarlig kapital, kjernekapitalandel, fradrag i ren kjernekapital for misligholdte lån og startkapital.
- Selskapet skal ikke ha rentesats på innlån som overstiger NIBOR (3 mnd) med et påslag på 10 prosentpoeng.

Rammer for øvrige kategorier av markedsrisiko er ikke fastsatt da selskapet ikke skal ha eksponering mot slik markedsrisiko (annen renterisiko, aksjerisiko, valutarisiko, kredittspreadrisiko og eiendomsrisiko).

4.3.3 Styring og kontroll

Selskapets policy for markedsrisiko pålegger styret å sørge for at låneavtalene med morselskapet inneholder klausuler om at rentesatsen skal vurderes/justeres minst kvartalsvis og at rentesatsen skal følge nivået på konsernets innlånsrente knyttet til bank- og obligasjonslån. Videre pålegger policyen ledelsen å kontrollere rente på innlån opp mot fastsatt ramme for renterisiko. Policyen ble oppdatert senest 2021.

Ledelsen rapporterer månedlig til styret i forbindelse med ovennevnte kontrollaktivitet. Den uavhengige kontrollfunksjonen fører uavhengig kontroll med selskapets etterlevelse av interne og eksterne regler, herunder den aktuelle policy om markedsrisiko, og rapporterer kvartalsvis til styret.

4.3.4 Risikoeksponering

Selskapet er eksponert mot markedsrisiko utelukkende i form av renterisiko i to spesifikke sammenhenger. Plassering av bankinnskudd med innskuddsrente hos vår bankforbindelse og rentebærende innlån fra morselskap.

Selskapet har ikke eksponering mot annen renterisiko, aksjerisiko, valutarisiko, kredittspreadrisiko eller eiendomsrisiko.

4.3.5 Metoder og forutsetninger ved vurdering av renterisiko

Interkreditts svært begrensede omfang og kompleksitet innebærer at selskapet ikke er eksponert mot andre former for markedsrisiko enn renterisiko i spesifikke sammenhenger som nevnt over. Metodene i vedleggene til rundskriv 12/2016 er lite anvendelige for vurdering av renterisiko i selskapet. Interkreditt har derfor benyttet en helhetlig totalvurdering av relevante faktorer.

4.3.6 Vurdering av renterisiko

Interkreditt finansierer sin virksomhet delvis ved lån fra morselskapet. Rentesatsen følger nivået på konsernets innlånsrente knyttet til bank- og obligasjonslån med tillegg av et påslag. Dette innebærer en risiko for en plutselig økning i selskapets rentekostnader. Selskapet legger ikke til grunn renteinntekter ved kjøp av porteføljer, og låser underliggende låns rentevilkår på kjøpstidspunktet. Videre er selskapets bankinnskudd begrenset til nødvendig likviditet for å opprettholde drift. Økte rentekostnader på gjeldssiden ved en plutselig generell renteøkning vil derfor ikke nødvendigvis utlignes på eiendelssiden.

4.3.7 Konklusjon kapitalbehov markedsrisiko

Selskapet har på bakgrunn av ovennevnte vurderinger konkludert med at et samlet kapitalpåslag for markedsrisiko på 1,5% er hensiktsmessig.

4.4 Strategisk og forretningsmessig risiko

4.4.1 Definisjoner

Strategisk og forretningsmessig risiko er risiko for tap eller sviktende inntjening i forhold til prognoser, knyttet til vekstinitiativer, inntreden i nye markeder, oppkjøp, eller knyttet til andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

Med «prognoser» menes selskapets prognoser for nøkkeltall, resultat og balanse for de tre neste årene. Dette i motsetning til konkrete prognoser for kontantstrøm fra hver enkelt portefølje (porteføljeprognoser).

4.4.2 Risikoappetitt og rammer

Ledelsens vurdering er at strategisk og forretningsmessig risiko er et svært sentralt område for Interkreditt, da selskapets restriktive kredittpolicy begrenser antallet porteføljer i markedet som kvalifiserer for kjøp. Selskapet er avhengig av å kjøpe porteføljer i et visst volum, for å oppnå prognostisert inntjening. Likevel ønsker selskapet ikke å kjøpe porteføljer av/til en kvalitet/pris som øker kredittrisiko (som definert i punkt 4.1)

Interkreditt har derfor høyere risikoappetitt hva gjelder strategisk og forretningsmessig risiko, enn hva gjelder (kredittrisiko som definert i punkt 4.1). Selskapet skal derfor ha en middels risikoprofil på dette området.

Interkreditts overordnede ramme på området, er at selskapet ikke skal ha sviktende inntekt knyttet til strategisk og forretningsmessig risiko, som avviker negativt med mer enn 80 prosent fra overordnet prognostisert inntekt det aktuelle året.

4.4.3 Styring og kontroll

Interkreditt håndterer risiko for tap eller sviktende inntjening i forhold til prognoser og vekstambisjoner ved å utarbeide realistiske overordnede prognoser basert på statistikk om antall/volum på tilgjengelige porteføljer i markedet og basert på erfaringsdata om prisnivåer fra tidligere budrunder.

Ved strategiske endringer i virksomheten (herunder vekstinitiativer, inntreden i nye markeder eller oppkjøp) er ledelsen i henhold til selskapets policy for overordnet styring og kontroll, pålagt å gjennomføre en særskilt risikovurdering (kartlegging og vurdering/måling av risiko) knyttet til endringen. Ledelsens risikovurdering skal i slike tilfeller forelegges den uavhengige kontrollfunksjonen for kontroll. Alle endringer som kan generere mer enn en ubetydelig strategisk

og forretningsmessig risiko, skal forelegges styret. Ledelsen skal i slike tilfeller legge frem for styret resultatet av risikovurderingen og den uavhengige kontrollen.

Interkreditt kontrollerer og håndterer løpende strategisk og forretningsmessig risiko ved å overvåke overordnet inntjening opp mot overordnede prognoser. Videre ved å rapportere til styret om alle eventuelle kjøp, tapte kjøpsprosesser, pågående kjøpsprosesser og pipeline.

Dersom selskapet havner i brudd med den overordnede rammen på området, skal styret vurdere hvilke tiltak som kan redusere risikoen. Styret skal også evaluere hvorvidt rammen skal endres.

4.4.4 Risikoeksponering

Risikositasjonen per 31.10.2021 er at Interkreditt opplever sviktende inntjening i forhold til overordnede prognoser. Dette er i all hovedsak på grunn av prisnivået i markedet, som er for høyt i forhold til avkastningskravet som følger av selskapets kredittpolicy.

Frem til ca. Q2 2021 har det generelt vært få porteføljer tilgjengelig på markedet. Dette skyldes i hovedsak en generell forsiktighet knyttet til koronasituasjonen, utvist både fra selgersiden og kjøpersiden. Tilgjengeligheten har den siste tiden tatt seg opp til normale nivåer.

Interkreditt opplever sviktende inntjening i forhold til overordnede prognoser også på grunn av konkurransesituasjonen. Selskapets konkurrenter har siden ca. Q2 2021 økt sine volumer, og aksepterer det høye prisnivået som nevnt over. Dette har ført til at Interkreditt den seneste tiden ikke har nådd frem med sine bud i kjøpsprosesser.

4.4.5 Metoder ved vurdering av strategisk og forretningsmessig risiko

Interkreditt har benyttet en helhetlig totalvurdering av relevante faktorer.

4.4.6 Vurdering av strategisk og forretningsmessig risiko

Strategisk og forretningsmessigs risiko knyttet til av prisnivået i markedet, vurderes som høy. Selskapet vurderer det som sannsynlig at prisnivået vil opprettholdes i nær fremtid. Videre vurderes det ikke som usannsynlig at prisnivået vil kunne forbli høyt også på noe lengre sikt. Interkreditt vil ikke prioritere volum dersom dette kan gi økt risiko for kreditttap, og vil derfor akseptere den aktuelle strategiske og forretningsmessige risiko på dette punkt.

Interkreditt vurderer det som sannsynlig at stabiliseringen av porteføljers tilgjengelighet på markedet vil vedvare, herunder på grunn av den begrensede innvirkning koronasituasjonen hadde på kontantstrøm fra eksisterende NPL-porteføljer. Strategisk og forretningsmessigs risiko knyttet til begrenset tilgjengelighet vurderes derfor som moderat til lav.

Når det gjelder konkurransesituasjonen vurderes det ikke som usannsynlig at konkurrentenes strategi for prisnivå og volum vil kunne opprettholdes en viss tid. Samtidig vurderes det som lite sannsynlig at konkurrentene kan opprettholde det aktuelle volum og prisnivå på lang sikt. Strategisk og forretningsmessigs risiko knyttet til konkurransesituasjonen vurderes derfor som moderat.

Nytt inkassoregelverk vurderes å ha begrenset innvirkning på selskapets risikositasjon, da porteføljene som er tilgjengelige på markedet inneholder allerede påløpte inkassosalærer. Når det gjelder gjennomføringen av backstop-forordningen i norsk rett, vurderes dette å ha begrenset innvirkning på kort sikt. Dette fordi eventuelle porteføljer vil inneholde nye krav, som ikke er underlagt fradragkravene på kort sikt. Videre fordi backstop-forordningens fremste effekt antas å være økt tilbud av porteføljer fra banksektoren. Interkreditt overvåker den utviklingen knyttet til kapitalfradrag for misligholdte engasjementer nøye og vil oppdatere sin vurdering av backstop-

forordningens effekt når selskapet får innsikt i departementets vurdering av det direktiv for styrking av annenhåndsmarkedet for problemlån, som for øyeblikket er under arbeid i EU. På denne bakgrunn vurderer Interkreditt strategisk og forretningsmessigs risiko knyttet til regulatoriske forhold, som moderat til lav.

Interkreditt har per 31.10.21 ingen konkrete planer om ekstraordinære vekstinitiativer, inntreden i nye markeder eller oppkjøp. Strategisk og forretningsmessigs risiko knyttet til strategiske endringer vurderes derfor som lav.

4.4.7 Konklusjon kapitalbehov strategisk og forretningsmessig risiko

Strategisk og forretningsmessig risiko er sentralt for selskapet, og risiko på dette området vurderes som vesentligere enn på andre områder. Selskapets vurdering er likevel at det ikke er nødvendig å avsette ytterligere kapital for strategisk og forretningsmessig risiko, utover det kapitalbehov som allerede er tatt høyde for i selskapets prognoser.

Begrunnelsen for ovennevnte vurdering er at materialisering av strategisk og forretningsmessig risiko, primært er knyttet til situasjoner hvor selskapet ikke får kjøpt porteføljer, i det volum som er nødvendig for å generere inntekt i samsvar med overordnede prognoser. Porteføljekjøp er den fremste driveren for selskapets kapitalbehov. Dersom selskapet kjøper færre porteføljer enn forutsatt, reduseres kapitalbehovet tilsvarende.

I perioder med få porteføljekjøp er kapitalbehovet hovedsakelig knyttet til absorpsjon av kreditttap på eksisterende porteføljer (se punkt 4.1) og dekning av faste kostnader (se punkt 4.5).

4.5 Likviditets- og finansieringsrisiko

4.5.1 Definisjon

Likviditets- og finansieringsrisiko er risikoen for at selskapet ikke er i stand til å innfri forpliktelser ved forfall, eller ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser uten en vesentlig kostnadsøkning.

4.5.2 Risikoappetitt og rammer

Interkreditt har lav risikoappetitt for likviditets- og finansieringsrisiko. Selskapet skal ha en lav risikoprofil på området.

Interkreditt skal ikke søke å øke inntekter gjennom aktiviteter/beslutninger som innebærer økt likviditetsrisiko. Selskapet skal ha tilstrekkelig likviditet til å møte sine betalingsforpliktelser også i situasjoner med stress i markedet.

Interkreditt 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 selskapet, og som er umiddelbart tilgjengelig for salg.

4.5.3 Styring og kontroll

Styret i Interkreditt har fastsatt en likviditetsstrategi som tilfredsstillende relevante krav i CRR/CRD IV-forskriften. Styret vurderer strategien og etterlevelsen av denne årlig. Styrets vurdering og konklusjon fremgår av styreprotokoll. Strategien omfatter:

- Retningslinjer og rammer for likviditetsrisiko og risikotoleranse
- Beredskapsplaner, og metoder og rutiner for risikomåling, prognoser og overvåkning, inkludert stresstester
- Planer for organisering og ansvarsforhold

- Bestemmelser om styre- og ledelsesrapportering og om uavhengig kontroll

Selskapets likviditet opp mot kortsiktig gjeld følges opp daglig, og kontrolleres månedlig av økonomisjef. Selskapet opererer med en buffer, slik at likvide eiendeler ved månedsskiftet skal utgjøre minst 200% av kortsiktig gjeld.

Ved kjøp av misligholdte fordringsporteføljer (NPL) skal likviditeten være på et nivå som gjør at kravet til likviditet etter dette punkt er intakt etter at kjøpet gjennomføres. Dette må kontrolleres i forkant av oppgjør ved porteføljekjøp. Interkreditt utarbeider likviditetsprognoser på ukentlig basis for en periode på 10 uker. Hvert kvartal utarbeides oppdaterte forecasts som også omfatter forhold knyttet til likviditet. Årlig utarbeides stresstester for likviditet på selskapsnivå. Selskapet rapporterer om likviditet til styret og konsern ukentlig og ved særskilte hendelser.

4.5.4 Risikoeksponering

Selskapet er eksponert mot likviditetsrisiko utelukkende i form av risiko for å ikke kunne dekke løpende administrative og praktiske kostnader knyttet til den alminnelige driften. Selskapet tar ikke imot innskudd fra debitorer, og skal ikke holde likvide midler utover det som er nødvendig for å dekke regulatoriske krav og interne rammer som nevnt over.

4.5.5 Metoder ved vurdering av likviditets- og finansieringsrisiko

Interkreditt har benyttet en helhetlig totalvurdering av relevante faktorer.

4.5.6 Vurdering av likviditets- og finansieringsrisiko

Likviditets- og finansieringsrisikoen i selskapet vurderes som lav. Selskapets risikoeksponering er begrenset og selskapet opererer med en buffer til et intern krav om likviditetsgrad opp mot kortsiktig gjeld, som utfra selskapets omfang, kompleksitet og virksomhet vurderes som forsvarlig. Selskapet kontrollerer likviditetsgraden hyppig.

Videre har selskapet god tilgang på likvide midler ved behov, også på kort varsel, som del av et stort og solid konsern. Selskapets tilgang til likvide midler fra konsern er forankret i avtaler. Morselskapet B2Kapital Holding S.å 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 Interkreditt 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.

4.5.7 Konklusjon likviditets- og finansieringsrisiko

Selskapet har på bakgrunn av ovennevnte vurderinger konkludert med at kapitalpåslag for likviditets- og finansieringsrisiko ikke er nødvendig.

4.6 Øvrige risikoområder

4.6.1 Omdømmerisiko

Omdømmerisiko er risiko for svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet.

Interkreditt er en relativt ukjent aktør i markedet, men er tett assosiert med B2Holding-konsernet. Konsernet har et godt omdømme i markedet, og konsernspiss B2Holding ASA har som konsernspiss høyt fokus på omdømme internt i porteføljemarkedet. Omdømmerisikoen for selskapet vurderes som lav.

Selskapet har på bakgrunn av ovennevnte vurderinger konkludert med at kapitalpåslag for omdømmerisiko ikke er nødvendig.

4.6.2 Pensjonsrisiko

Med pensjonsrisiko menes risiko for at pensjonsforpliktelsene og de administrerte pensjonsmidlene kan øke. Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning for alle sine ansatte. Det balanseføres ikke pensjonsforpliktelser, og pensjonskostnaden er forutsigbar. Pensjonsrisikoen for selskapet anses derfor som lav.

Selskapet har på bakgrunn av ovennevnte vurderinger konkludert med at kapitalpåslag for pensjonsrisiko ikke er nødvendig.

4.6.3 Risiko knyttet til uforsvarlig gjeldsoppbygging

Porteføljevirksomhet forutsetter gjeldsoppbygging. Risiko knyttet til uforsvarlig gjeldsoppbygging etter den tradisjonelle definisjonen er ikke helt treffende for selskapets virksomhet. Risiko knyttet til porteføljekvalitet samt strategisk og forretningsmessig risiko er i større grad dekkende, og er behandlet nærmere ovenfor. Generelt er uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) ansett som en sentral indikator for uforsvarlig gjeldsoppbygging. Selskapet overvåker kjernekapitalandel løpende og rapporterer kjernekapitalandel til Finanstilsynet kvartalsvis.

Selskapet har på bakgrunn av ovennevnte vurderinger konkludert med at kapitalpåslag for uforsvarlig gjeldsoppbygging ikke er nødvendig.

4.6.4 Systemrisiko

Systemrisiko er definert som risikoen for at hele det finansielle systemet rammes som følge av smitteeffekter når en eller flere finansinstitusjoner opplever finansielle problemer.

Risikoen for at Interkreditts virksomhet i vesentlig grad påvirkes negativt som følge av en systemrisikoutløst nedgangskonjunktur er lav. Selv om enkeltdebitors betjeningsevne kan svekkes som følge av en slik nedgangskonjunktur, øker også misligholdet av friske engasjementer. Dette øker volumet og vil normalt redusere prisnivået i det annenhåndsmarkedet selskapet opererer. Videre er Interkreditt ikke eksponert i konjunkturutsatte næringer og tar ikke imot innskudd fra andre finansinstitusjoner.

Selskapet har på bakgrunn av ovennevnte vurderinger konkludert med at kapitalpåslag for systemrisiko ikke er nødvendig.

5. Godtgjørelsesordningene i 2021

Foretaket har hatt ansatte fra oktober 2018. Pr 31.12.21 har selskapet 2 ansatte, som til sammen utgjør 2,00 årsverk. Selskapet hadde fra starten av 2021 totalt 5 ansatte. 3 av disse var knyttet til selskapets faktoring virksomhet som ble avviklet 01.10.21. Kundeavtalene, ansatte og system ble tatt over av Front Payment AS per 01.10.21. Fra og med oktober 2021 har selskapet derfor kun hatt to ansatte; daglig leder og økonomisjef.

Begge ansatte er i kategorien «ledende ansatte» jmf. Policy for godtgjørelse til ansatte, avsnitt «3.2 Ledende ansatte». Det føres løpende oversikt over hvilke ansatte dette gjelder.

I tillegg til ordinær lønn har begge ansatte en innskuddsbasert pensjonsordning. Denne ordningen baserer seg på at selskapet yter tilskudd på 7 % av lønn fra 1-7,1G og 10 % av lønn fra 7,1-12G.

Begge ansatte har også dekket 1 avis, mobiltelefon og hjemmekontor.

En ansatt har en bonusordning med bonusramme på 25% av årslønn, mens en ansatt har en bonusordning med bonusramme på 30% av årslønn. Tildelt bonus for 2021, vil bli beregnet i 2022. Utbetaling vil skje i henhold til policy og gjeldende regelverk.

Daglig leder har gjennomgått praktiseringen av godtgjørelsesordningen i 2021 og bekrefter at denne er i tråd med policy for godtgjørelse til ansatte og gjeldende regelverk.

5.2 Godtgjørelsesutvalg

Interkreditt Kapital har ikke etablert godtgjørelsesutvalg.

5.3 Kvantitativ informasjon

Tabellen nedenfor viser ordinær lønn for 2021. Beløpene er utbetalt lønn basert på sammenstillingsrapportene. Det er avvik mellom tabellen og lønnskostnader i årsregnskapet grunnet periodiseringer.

Gj.sn antall ansatte 2021	Ordinær lønn	Ansatte særskilt ordning	Variabel godtgj. Særskilt ordning	Naturalytelse	Total godtgjørelse
4,25	2.928.422	2	360.045	3.848	3.292.315

Pensjonskostnader og innskudd er ikke medtatt i tabellen ovenfor og det vises til note 2 og 3 i selskapets årsrapport. Godtgjørelse til styret, avsatt variabel godtgjørelse og utgiftsgodtgjørelser er ikke medtatt i tabellen ovenfor. Det vises ellers til selskapets årsrapport.