

Pilar 3 – Offentliggjøring av finansiell informasjon 2019

Lowell Finans AS

Innhold

1.	Innledning	3
2.	Kapitalkrav	3
2.1.	Kapitaldekningsregelverket	3
2.2.	Beregningsgrunnlag og kapitalkrav	4
2.3.	Uvektet kjernekapitalandel	5
2.4.	Risikovekting av kjøpte porteføljer	6
3.	Organisering, ansvar, ledelse og kontroll	6
3.1.	Mål og retningslinjer for risikostyring	6
3.2.	Organisering av foretaksstyringen	7
3.3.	Godtgjørelsesordninger	7
4.	Kredittrisiko	8
4.1.	Definisjon	8
4.2.	Underkategorier	8
4.3.	Styring og kontroll	10
5.	Markedsrisiko	10
5.1.	Definisjon	10
5.2.	Underkategorier	10
5.3.	Styring og kontroll	11
6.	Likviditets- og finansieringsrisiko	11
6.1.	Definisjon	11
6.2.	Risikostrategi	11
6.3.	Styring og kontroll	12
7.	Operasjonell risiko	12
7.1.	Definisjon	12
7.2.	Risikostrategi	12
7.3.	Styring og kontroll	13
8.	Compliance risiko	13
8.1.	Definisjon	13
8.2.	Styring og kontroll	13
9.	Øvrige risikoer	13
9.1.	Omdømmerisiko	13
9.2.	Forretningsmessig og strategisk risiko	13
9.3.	Regulatorisk risiko	14
10.	Krisehåndtering – beredskap og gjenoppretting	14

1. Innledning

Lowell Finans AS er et heleid datterforetak av Lowell Norge AS og inngår i finanskonsern med Lowell AS som morselskap. Det er gitt fritak for utarbeidelse av konsernregnskap. Foretaket kjøper primært porteføljer av misligholdte fordringer fra veletablerte bank- og finansieringsforetak. Lowell Finans har konsesjon som finansieringsforetak.

Denne rapporten inneholder informasjon om risikostyring, risikomåling og kapitaldekning i henhold til kravene i forskriften om kapitalkrav og nasjonal tilpasning av CRR/CRD IV. Informasjonen som fremkommer i rapporten er basert på tall pr. 31.12.2019 hvis ikke annet fremkommer. Rapporten blir oppdatert årlig.

Kapitaldekningsregelverket for norske banker og finansieringsforetak er utformet i tråd med direktiv 2013/36/EU og forordning 576/2013 (CRD IV). Norsk regelverk er tilpasset EU-reglene. Regelverket er satt sammen av tre pilarer:

Pilar 1 – Minimumskrav til ansvarlig kapital

Pilar 1 omhandler minstekravet til ansvarlig kapital for kredittrisiko, operasjonell risiko og markedsrisiko. Kapitaldekningen fastsettes som forholdet mellom foretakets samlede ansvarlige kapital og risikovektede eiendeler. Pilar 1 regulerer også de ulike bufferkravene – motsyklisk kapitalbuffer, bevaringsbuffer og systemrisikobuffer.

Pilar 2 – Vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging

Pilar 2 stiller krav til foretakenes kapitalvurderingsprosess, heretter kalt ICAAP-prosess hvor ICAAP er en forkortelse for Internal Capital Adequacy Assessment Process. Formålet med prosessen er å gjennomføre en strukturert og dokumentert prosess for vurdering av foretakets risikoprofil for å sikre at foretaket har tilstrekkelig kapital til å dekke risikoen forbundet med virksomheten. I tillegg skal foretakene ha en strategi for å opprettholde tilstrekkelig kapitalnivå. Det vurderte kapitalbehovet skal dekke risikoer som det ikke er tatt hensyn til i beregning av minimumskravet etter pilar 1.

Pilar 3 – Offentliggjøring av informasjon

Formålet med pilar 3 er å bidra til økt markedsdisiplin og å gjøre det lettere å sammenligne foretakene. Foretakene skal offentliggjøre opplysninger som gir markedsaktørene mulighet til å vurdere foretakenes risikoprofil, kapitalisering, samt styring og kontroll av risiko. Informasjonen skal gis på en forståelig måte som gjør det mulig å sammenligne ulike foretak. Informasjonen skal i all hovedsak offentliggjøres minst årlig samtidig med årsregnskapet, men foretakene skal vurdere om deler av informasjonen skal offentliggjøres hyppigere.

2. Kapitalkrav

2.1. Kapitaldekningsregelverket

Kapitaldekningsregelverket inneholder ulike metoder for å beregne kapitalkravet, standardmetode og interne målemetoder. Under standardmetoden er kapitalkravet basert på en sjablongmetode og under interne målemetoder er kapitalkravet basert på foretakets interne risikovurderinger.

En oversikt over risikoområder og metode fremkommer nedenfor:

Risikoområde	Benyttet metode
Kredittrisiko	Standardmetoden
Motpartsrisiko	N/A
Operasjonell Risiko	Sjablongmetoden
Markedsrisiko	N/A
Risiko for svekket kredittverdighet motpart (CVA)	N/A
Likviditets- og finansieringsrisiko	N/A

Lowell Finans benytter standardmetoden for beregning av kredittrisiko og sjablongmetoden for beregning av operasjonell risiko. Foretaket har ingen handelsportefølje eller eksponering som gjør at foretaket omfattes av kapitalkravet for markedsrisiko. Beregnet motpartsrisiko og CVA-risiko er inkludert under kredittrisiko.

Ved utgangen av 2019 var Lowell Finans underlagt følgende regulatoriske krav:

Kapitalkrav	
%	2019
Minstekrav	4,50 %
Tilleggskrav ren kjernekapital	0,00 %
Bevaringsbuffer	2,50 %
Systemrisikobuffer	3,00 %
Motsyklisk buffer	2,50 %
Krav ren kjernekapital (CET 1)	12,50 %
Tillegg kjernekapital	1,50 %
Krav kjernekapital (Tier 1)	14,00 %
Tillegg tilleggs kapital	2,00 %
Kapitalkrav	16,00 %

Lowell Finans er ikke vurdert som en systemviktig institusjon og er derfor ikke underlagt bufferkrav for systemviktige institusjoner.

2.2. Beregningsgrunnlag og kapitalkrav

Basert på de regulatoriske kravene har foretaket følgende beregninger:

Ansvarlig kapital

NOK 1000	2019	2018
Aksjekapital	117 000	90 000
Overkurs	53 000	30 000
Annen egenkapital	57 105	30 981
Ren kjernekapital	227 105	150 981
Annen kjernekapital	0	0
Kjernekapital	227 105	150 981
Tilleggskapital	0	0
Kjernekapital	227 105	150 981

Den ansvarlige kapitalen består utelukkende av ren kjernekapital; Innskutt kapital og opptjent egenkapital.

Foretaket er tilstrekkelig kapitalisert pr. 31.12.2019:

Beregningsgrunnlag og kapitaldekning

NOK 1000	2019	2018
Innskudd i banker	5 584	1 327
Kjøpte porteføljer	789 852	735 355
Poster utenom balansen	0	17 305
Total risikovektet kredittrisiko	795 436	753 987
Operasjonell risiko	26 927	23 641
Sum beregningsgrunnlag	822 363	777 627
<i>Ren kjernekapitaldekning %</i>	<i>27,62 %</i>	<i>19,42 %</i>
<i>Kapitaldekning %</i>	<i>27,62 %</i>	<i>19,42 %</i>

2.3. Uvektet kjernekapitalandel

Uvektet kjernekapitalandel beregnes som foretakets kjernekapital som andel av foretakets eksponeringsmål. Eksponeringsmålet defineres som summen av balanseførte eiendeler tillagt ikke-balanseførte trekkrettigheter, garantier og ubenyttede rammer. Uvektet kjernekapitalandel skal til enhver tid utgjøre minimum 3% og Lowell Finans har pr 31.12.2019 følgende beregning:

Uvektet kjernekapitalandel

NOK 1000	2019	2018
Aksjekapital	117 000	90 000
Overkurs	53 000	30 000
Annen egenkapital	57 105	30 981
Ren kjernekapital	227 105	150 981
Innskudd i banker	27 922	6 634
Kjøpte porteføljer	526 568	490 237
Poster utenom balansen	0	11 536
Totalt eksponeringsbeløp	554 489	508 407
Uvektet kjernekapitalandel	40,96 %	29,70 %

2.4. Risikovekting av kjøpte porteføljer

Foretaket kjøper porteføljer av misligholdte fordringer fra veletablerte bank- og finansieringsforetak. Dette kan være engangskjøp hvor man kjøper en enkeltstående portefølje eller det kan være forward-flow avtaler hvor man løpende kjøper nye fordringer innenfor samme portefølje i et avtalt tidsrom.

Forward flow

Dette er avtaler om løpende kjøp av misligholdte lån eller misligholdte fakturaer fra kunder. Disse skal ses på som en off-balance forpliktelse som det skal holdes kapital for.

- Beregningsgrunnlag = Engasjementsbeløp x Risikovekt
- Risikovekt skal iflg FT være 150 % (jf. Kapitalkravsforskriften §5-11 / CRR artikkel 127)
- Engasjementsbeløp skal være lånevolumet «foretaket er forpliktet til å overta», multiplisert med en konverteringsfaktor.
 - Avtaler uten en juridisk forpliktelse til å kjøpe skal holdes utenom (ses på som ukommitert og får konverteringsfaktor 0 %, jf Annex I pkt 4 i CRR). Øvrige avtaler gis en konverteringsfaktor på 100 %, jf CRR Annex I pkt 1 (ses på som en lånegaranti / kredittsubstitutt).
 - For avtaler der det er avtalt et maksimalt beløp som kjøpes: Hvis det er snakk om månedlig ramme skal den månedlige rammen multipliseres med antall måneder som gjenstår i kontrakten. Hvis det er avtalt et maksimalt totalbeløp, skal man ta totalbeløpet minus beløpet som allerede er kjøpt.

Ved utgangen av 2019 hadde ikke Lowell Finans noen forward-flow avtaler.

Kjøpte porteføljer

Engasjementsbeløp er her lik balanseført verdi, netto etter nedskrivninger. Risikovekten er som følger:

- For porteføljer som er nedskrevet med mer enn 20 % av kostpris: 100 % risikovekt
- For porteføljer som ikke er nedskrevet med mer enn 20 % av kostpris: 150 % risikovekt

Ved utgangen av 2019 hadde ikke Lowell Finans noen porteføljer som var nedskrevet med mere enn 20% av kostpris og risikovekt på 150% har blitt benyttet i beregningsgrunnlaget.

3. Organisering, ansvar, ledelse og kontroll

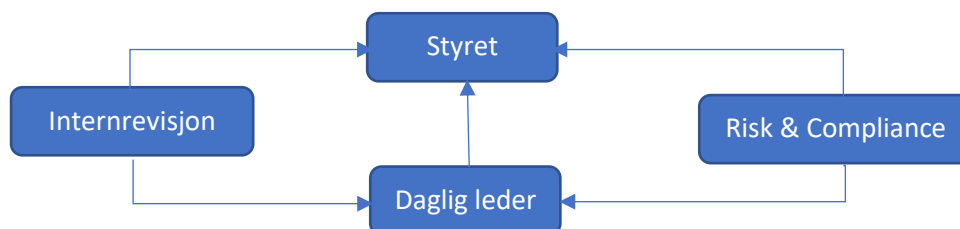
3.1. Mål og retningslinjer for risikostyring

Risikostyring i Lowell Finans omfatter identifikasjon, måling, vurdering og rapportering av alle risikoer som kan påvirke foretakets evne til å nå sine målsettinger. Risikostyringen omfatter hele virksomheten og alle ansatte.

Lowell Finans har etablert et styregodkjent risikostyringsrammeverk med egne policyer for alle vesentlige risikoer med tilhørende risikoappetitt, nøkkelindikatorer og toleransenivåer. Det er etablert policyer for kapitalstyring, kredittrisiko, markedsrisiko, likviditets- og finansieringsrisiko, operasjonell risiko og internkontroll.

3.2. Organisering av foretaksstyringen

Roller og ansvar er organisert på følgende måte:



Styret skal sikre at virksomheten er organisert slik at den sikrer styring av risiko innenfor den risikoprofil som styret har vedtatt og i samsvar med vedtatte strategier og retningslinjer. Styret har også det overordnede ansvaret for å påse at foretaket har en kapitaldekning som er tilstrekkelig ut fra risikoeksponeringen, fremtidige vekstplaner og forventede regulatoriske endringer. Styret skal videre påse at risikostyring og internkontroll er tilstrekkelig og i tråd med gjeldende regelverk. Styret fastsetter videre strategier og retningslinjer for risikostyringen. Styret samlet utgjør risikoutvalg og revisjonsutvalg.

Internrevisjonen skal bistå styret og daglig leder i å ivareta sitt ansvar for å føre tilsyn med at internkontrollen er velfungerende. Internrevisjonen skal vurdere hensiktsmessigheten og effektiviteten av foretakets styrings- og kontrollprosesser.

Risk & Compliance rapporterer til daglig leder og er ansvarlig for uavhengig kontroll, overvåking og rapportering til ledelse og styret. Leder for Risk & Compliance skal følge opp foretakets risikostyringsrammeverk og tilhørende risikoindikatorer for henholdsvis kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko samt kapitalstyring og forretningsrisiko. Leder for Risk & Compliance skal også sikre at alle vesentlige risikoer blir identifisert, målt og rapportert av relevante enheter.

Daglig leder skal sørge for at virksomheten drives i tråd med retningslinjer fra styret og skal sørge for at forsvarlig risikostyring og internkontroll er etablert. Daglig leder er ansvarlig for at det etableres et robust kontrollmiljø i foretaket, løpende oppfølging av endringer i foretakets risikoer og rapportering til styret. Risikostyring og internkontroll skal dokumenteres og styret skal gis en samlet vurdering av risikosituasjonen og internkontrollsituasjonen minst årlig.

3.3. Godtgjørelsesordninger

Foretaket har utkontraktert alle funksjoner, herunder drift av IT-systemer, regnskap og administrasjon til morselskapet sammen med selve innfordringen av porteføljene. Omfanget av utkontrakterte tjenester er definert i avtale mellom partene og i ansettelsesavtaler med relevant personell. Foretaket har således ingen egne ansatte og all godtgjørelse utbetales via ansettelsesforhold med morselskapet, Lowell Norge AS.

4. Kredittrisiko

4.1. Definisjon

Kredittrisiko defineres som risikoen for tap som følge av at foretakets kunder og motparter ikke rettidig møter sine kredittforpliktelser. Kredittrisiko oppstår i hele foretakets fordringsmasse. Risikotoleransen for kredittrisiko er kategorisert som moderat og er gitt av foretakets retningslinje for risikostyring og internkontroll.

4.2. Underkategorier

- a. Misligholdsrisiko er definert som risikoen for at foretakets debitorer ikke overholder sine kredittforpliktelser. Virksomheten anses å være konjunkturfølsom, ved at betalingsevnen hos debitorerne kan reduseres i lavkonjunkturer. Fordringsmassen balanseføres ved anskaffelse til virkelig verdi (kjøpesummen inklusive direkte transaksjonsutgifter). Balanseført verdi er lav sammenlignet med pålydende hovedstol, hvilket utgjør en betydelig tapsbuffer. Foretakets kredittporteføljer og porteføljer ervervet gjennom forward-flow avtaler består av en stor andel mindre fordringer mot privatpersoner. Foretakets kredittportefølje er godt diversifisert med hensyn til både geografi og enkeltengasjementer. Foretaket har følgelig heller ingen store engasjementer. Videre stilles det i pilar 1 allerede strenge soliditetskrav til misligholdte engasjement i form av høy risikovekt på 150 prosent uavhengig av kjøpspris for hele fordringsmassen. Foretaket anser at misligholdsrisiko i foretaket i stor grad er ivaretatt av regulatorisk minstekrav til kredittrisiko under pilar 1. Gjeldsoppbygning i norske husholdninger har vært økende i en lengre periode. Myndighetene har de senere år innført flere tiltak for å begrense forbrukeres kredittopptak, senest ved innføring av gjeldsregister i 2019. Regulatoriske forhold tilknyttet etablering, oppfølging og inndrivning av kreditter, er en iboende risiko som søkes redusert gjennom avtalen om fordringsoverdragelse som inngås med selger av kravene. Iverksatte tiltak som følge av Covid-19 øker imidlertid usikkerheten om betalingsevnen rundt usikrede forbrukskreditter, noe som tilsier økt risiko for foretakets innfordring.
- b. Avvikende porteføljekvalitet er definert som risikoen for at en kjøpt portefølje av misligholdte fordringer er av dårligere kvalitet enn hva som kunne være forventet ved sammenligning med historisk tilsvarende porteføljer. Virksomheten priser porteføljekjøp blant annet basert på historisk innfordring på tilsvarende porteføljer. Begrenset datagrunnlag ved kjøp av eksterne porteføljer medfører risiko for en dårligere porteføljekvalitet enn hva kjøpsprisen forutsetter. En slik feilprising av porteføljen vil kunne innebære at fremtidig kontantstrøm blir lavere enn forutsatt. Som nevnt innledningsvis kjøper foretaket for det vesentligste porteføljer fra veletablerte finansinstitusjoner. For høy kjøpspris kan medføre fremtidig nedskrivning av porteføljeverdien.
- c. Restrisiko defineres som risikoen for at sikkerheter det tas hensyn til ved fastsettelse av kapitalkravet for kredittrisiko er mindre effektive enn forventet. Foretakets fordringsmasse er i all hovedsak usikrede krav og det tas ikke hensyn til sikkerheter ved fastsettelse av kapitalkrav. Det anses således å ikke være et internt kapitalbehov for restrisiko.
- d. Motpartsrisiko er definert som risikoen for at foretakets motparter (ikke debitorer) ikke innfrir sine forpliktelser overfor Lowell Finans. Foretaket er eksponert for motpartsrisiko gjennom sine plasseringer av overskuddslikviditet i form av bankinnskudd. Bankinnskudd

plasseres imidlertid kun hos banker med lav kredittrisiko og motparten det her er snakk om er hovedbankforbindelsen som er en finansinstitusjon med lav kredittrisiko.

- e. Konsentrasjonsrisiko er risikoen for tap som følge av manglende diversifisering i foretakets kredittportefølje. Lowell Finans' fordringsmasse består av svært mange små engasjement med tilsvarende egenskaper og er bredt sammensatt med tanke på geografi der etableringstidspunktet er spredt over en lengre tidsperiode. Fordringsmassen består videre kun av privatengasjement eller næringsengasjement med private kausjonister. Det anses ikke å være konsentrasjon risiko knyttet til enkeltskyldnere eller geografiske områder. Foretaket er i en vekstfase og har samlet kjøpt 9 porteføljer fra 7 forskjellige bank- og finansinstitusjoner. En konsentrasjon av få selgere kan gi en negativ eksponering rundt enkelte porteføljer. Foretaket har satset på kjøp av engangsporteføljer i stedet for løpende forward-flow avtaler. Dette er etter foretakets oppfatning risikoreducerende pga lavere eksponering mot endringer i selgers kredittpolitikk. Det følger av kapitalforskriften at risikovekting på misligholdte engasjementer skal vektas med 150 prosent og konsentrasjonsrisikoen i skyldnermassen ansees i stor grad å være ivarettatt av regulatoriske minstekrav.
- f. Avvikende høy utlånsvekst medfører økt kapitalkrav i pilar 1 i takt med at misligholdte kreditter kommer inn i foretakenes balanse. Høy utlånsvekst stiller særskilte krav til en forsvarlig kredittgivningsprosess, oppfølging, overvåkning og rapportering og kan således vurderes å ha vesentlige innslag av operasjonell risiko. Lowell Finans' fordringsmasse er forventet å øke de nærmeste årene. Foretakets kapitalisering er tilpasset den planlagte veksten og vurderes derfor ikke å være nevneverdig eksponert mot ovennevnte risikofaktorer, da foretaket ikke selv innvilger kreditt, men kun kjøper og inndriver misligholdte porteføljer. Den betydelige vekten er primært drevet av vekst i markedet. Inndrivelsen av disse er utkontraktert til Lowell Norge som har betydelig erfaring innenfor inndrivelse av slike fordringer.

Foretaket vurderer at konsernets 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. Lowell Finans har som nevnt utkontraktert porteføljeforvaltningen til morselskapet Lowell Norge som har lang erfaring med inndrivelse og strenge krav til internkontroll og håndtering av operasjonell risiko. Lowell Norge håndterer i tillegg et betydelig volum for andre klienter og høy vekst av volum fra Lowell Finans ansees å være innenfor Lowell Norge sin kapasitet.

Ettersom foretakets vesentligste risikoer er knyttet til feilprising og avvikende porteføljekvalitet, er dette først og fremst hensyntatt i pilar 2-påslaget til disse risikopunktene. Høy utlånsvekst kan allikevel påføre virksomheten kortsiktige utfordringer knyttet til registrering og gjennomgang av nye store porteføljer.

- g. Ubenyttede rammer betyr at debitor har mulighet til å gjøre opptrekk på ubenyttede kredittrammer. Lowell Finans har ingen fordringer hvor debitor har denne muligheten. Foretaket kan imidlertid inngå forward-flow avtaler (løpende fordringskjøp opp til en maksimal ramme), hvor Lowell Finans forplikter seg til å ta over fordringer som møter avtalte betingelser over en kommende tidsperiode. Slike avtaler kan medføre at foretakets fordringskjøp øker, noe som da også både er forventet og hensyntatt i budsjettet for 2020 og prognosene fremover. Rammene for løpende porteføljekjøp vurderes å være godt innenfor foretakets kapasitet og er hensyntatt i

kapitalplanleggingen gjennom foretakets vekstprognoser, og er følgelig hensyntatt i fremtidige beregninger av kapitalbehov under pilar 1, hvilket anses å være tilstrekkelig for å dekke kapitalbehovet knyttet til ubenyttede kredittrammer. For ubenyttede rammer under forward-flow avtalene benyttes en konverteringsfaktor på 100 prosent med risikovekt 150 prosent i tråd med fordringens behandling under pilar 1 og Finanstilsynets uttalelse av 9. april 2019.

4.3. Styring og kontroll

I forkant av alle nye porteføljekjøp gjennomfører Lowell Finans grundige investeringsanalyser. Alle nye kjøp foretas etter konsernets retningslinjer og godkjennes av styret i henhold til vedtatte retningslinjer og fullmakter. Foretaket overvåker kontantstrømmen fra fordringsmassen løpende for hver enkelt portefølje. Videre gjennomføres det kvartalsvis vurderinger av hvorvidt porteføljenes balanseførte verdi gjenspeiler forventet kontantstrøm, med påfølgende potensiell opp- eller nedskrivning. Foretakets styre mottar regelmessig rapportering vedrørende utviklingen i fordringsmassen. Lowell Finans' styring og kontroll med kredittisiko anses å være tilfredsstillende.

5. Markedsrisiko

5.1. Definisjon

Markedsrisiko defineres som risikoen for tap som følge av endringer i markedspriser. Risikotoleransen for markedsrisiko er kategorisert som lav og er gitt av foretakets retningslinje for risikostyring og internkontroll. Foretaket har ingen handelsportefølje og beregner ingen markedsrisiko under pilar 1.

5.2. Underkategorier

- a) Valutarisiko defineres som tap som følge av ugunstige endringer i valutakurser. Lowell Finans har utelukkende innskudd og porteføljer i NOK og ingen valutarisiko knyttet til dette. Foretakets eneste valutarisiko er knyttet til mindre betalingsforpliktelser i EUR.
- b) Renterisiko oppstår dersom det er ulik rentebinding på innlån og utlån, slik at renten på innlån endres uten at foretaket kan endre utlånsrenten like hurtig.

Rentesettingen på Lowell Finans' kredittporteføljer avhenger av type fordring. Ved gjeldsbrevlån og kontokreditter er renten lik gjeldende rente på kjøpstidspunktet hvis denne er høyere enn gjeldende forsinkelsesrentesats. Utlånsporteføljen anses således å ha fast rente. Følgelig vil en eventuell økning i foretakets finansieringskostnad ikke kunne prises videre ut til debitorgruppen.

Lowell Finans har per i dag fastrenteavtaler knyttet til innlånsfinansieringen fra konsernet. Gjennomsnittlig løpetid på nåværende finansiering er rundt 3,75 år, og det legges til grunn at ny finansiering inngås med tilnærmet samme rentebinding som forventet durasjon på tilhørende porteføljekjøp. En relativt god match av rentebindingstid på eiendeler og finansiering tilsier at renterisikoen er begrenset.

- c) Foretaket har ingen markedsrisiko knyttet til spread, aksjer eller eiendom.

5.3. Styring og kontroll

Lowell Finans benytter finansiering fra konsernet, og rentebindingstiden settes slik at den sikrer en formålstjenstlig tilpasning til fordringene de skal finansiere. Foretaket har tett dialog med konsern for å sikre fornuftig og hensiktsmessig finansiering av porteføljekjøp og inngåtte forward-flow avtaler. Lånevilkårene reguleres per låneavtale med tanke på sikre forutsigbarhet knyttet til renterisikoen knyttet til foretakets fordringer som er bundet av opprinnelige rentevilkår.

6. Likviditets- og finansieringsrisiko

6.1. Definisjon

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at foretaket ikke kan møte sine finansielle forpliktelser rettidig. Likviditetsrisiko kan anses både som risikoen for uventede fluktasjoner i foretakets finansieringsbehov eller risikoen for at foretakets likvide eiendeler ikke kan realiseres så hurtig som forventet eller uten en vesentlig verdireduksjon. Finansieringsrisiko defineres som risikoen for at foretakets finansiering av løpende virksomhet, vekst og planer er utilstrekkelig eller utilgjengelig uten en vesentlig økning i finansieringskostnader.

6.2. Risikostrategi

Risikotoleransen for likviditets og finansierings risiko er kategorisert som lav og er gitt av foretakets retningslinje for risikostyring og internkontroll. Likviditets- og finansieringsrisiko inngår ikke i beregningen av pilar 1 kapitalkrav.

Lowell Finans virksomhet er i hovedsak eksponert mot følgende likviditetsrisikoer/ finansieringsrisikoer:

- Risiko for forsinkelse i eller uteblivelse av kontraktsfestede innbetalinger på kjøpt fordringsmasse.
- Risiko for at finansieringen er utilstrekkelig til nye porteføljeinvesteringer eller at investeringer ikke lar seg finansiere uten en vesentlig økning i foretakets finansieringskostnad. Lowell Finans vil i slike tilfeller ikke gjennomføre kjøp, så dette utgjør ingen vesentlig trussel mot soliditeten, men vil selvsagt kunne påvirke måloppnåelsen i forhold til strategi og budsjett.

Lowell Finans' virksomhet finansieres av egenkapital og konserninterne innlån til fast rente. Foretakets budsjetterte porteføljekjøp skjer i henhold til konsernets retningslinjer, slik at finansieringen skal være innenfor konsernets lånekapasitet. Foretaket tar ikke innskudd fra publikum og har ingen innlån i valuta. Foretaket er heller ikke underlagt regulatoriske krav for LCR og NSFR. Overskuddslikviditet i foretaket ut over 6 måneders drift benyttes løpende til å betjene gjeldsforpliktelser.

Lowell Finans likviditets- og finansieringsrisiko anses som lav da foretaket til enhver tid kan vurdere hvorvidt det skal kjøpes ytterligere porteføljer. Foretaket vil således være i stand til å styre balanseutviklingen til enhver tid, også i perioder med en stresset likviditet ved å stanse alle nye porteføljeinvesteringer. Videre anskaffes foretakets porteføljer til en vesentlig lavere pris enn hovedstolens pålydende, og foretaket har dermed en betydelig buffer mot risikoen for forsinkelser eller uteblivelser av kontraktsfestede innbetalinger. Foretaket har også mulighet til reforhandling av foretakets konserninterne låneforhold.

Inngåtte forward-flow avtaler kan imidlertid påvirke foretakets likviditets- og finansieringsrisiko, da foretaket ikke har anledning til å si opp inngåtte avtaler betingelsesløst. Dette kan medføre at foretaket vil være kontraktuelt forpliktet til å kjøpe porteføljer innenfor kontraktsfestet ramme. Kostnader knyttet til nye investeringer, herunder nye porteføljekjøp, inngåelse av forward-flow kontrakter og kjøp under eksisterende forward-flow avtaler finansieres gjennom konserninterne lån fra konsernet. Det skal alltid foreligge avtale om finansiering før porteføljekjøp gjennomføres.

Dersom foretaket mister finansieringen fra konsernforetak, vil foretaket være avhengig av refinansiering i markedet når de konserninterne lånene forfaller. Dersom det skulle forekomme, er det sannsynlig at foretaket vil klare å refinansiere lån utenfor konsernet innenfor en marginøkning på 250 basispunkter sammenlignet med dagens konserninterne lån, hvilket basert på analyser vurderes å være håndterbart. Det er videre gjennomført en egen stresstest av foretakets renterisiko under samme forutsetninger med et tilhørende kapitalbehov.

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

6.3. Styring og kontroll

Lowell Finans' likviditetsrisiko skal være lav. Foretaket har etablert og operasjonalisert en likviditetsstrategi med konkrete rammer for likviditetsrisiko. Det er videre utarbeidet beredskapsplaner for likviditetskriser. Foretaket overvåker sin likviditetssituasjon løpende. Likviditetsrisikoen rapporteres periodisk til styret, samt gjennomgås i forbindelse med ICAAP-beregninger og stresstester. I forkant av porteføljekjøp gjennomføres det vurderinger av hvorvidt finansieringsbehovet er innenfor foretakets lånekapasitet. Foretakets styring og kontroll med likviditets- og finansieringsrisiko vurderes som hensiktsmessig og tilstrekkelig.

7. Operasjonell risiko

7.1. Definisjon

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller feilende interne prosesser, manglende kompetanse, systemfeil, menneskelige feil, eksterne hendelser eller kriminalitet.

7.2. Risikostrategi

Lowell Finans har i dag ingen ansatte, men leier inn tjenester fra Lowell Norge som besitter høy kompetanse og lang erfaring både lokalt og i region. Lowell Norge har i tillegg godt utviklede systemer og rapporteringsrutiner som støtter opp om dette. Utover dette har ikke foretaket planer om å øke bemanningen ytterligere på kort sikt og anser i utgangspunktet at risiko for tap av nøkkelpersoner er minimal.

Foretaket forventer betydelig volumvekst, noe som vil medføre noe økt risiko i vekstfasen, men denne er hensyntatt under høy utlansvekst og avvikende porteføljekvalitet.

Lowell Finans har samlet kjøpt 9 porteføljer av misligholdte fordringer. Siden oppstarten i 2015 er det ikke erfart vesentlige negative hendelser med tilhørende tapsføringer.

7.3. Styring og kontroll

Risikotoleransen for operasjonell risiko er kategorisert som moderat og er gitt av foretakets retningslinje for risikostyring og internkontroll. Foretaket har en tilstrekkelig prosess for identifikasjon, dokumentasjon og kvantifisering av operasjonelle tapshendelser, både for interne og utkontrakterte aktiviteter.

8. Compliance risiko

8.1. Definisjon

Compliancerisiko er risikoen for tap av konsesjon, andre offentlige sanksjoner eller straffereaksjoner, omdømmetap eller økonomisk tap som følge av at foretakets forretningsmetoder eller de ansattes jobbadferd i vesentlig grad skader kundenes interesser eller markedets integritet.

8.2. Styring og kontroll

Som konsernet for øvrig benytter Lowell Finans det elektroniske verktøyet EIT – Enterprise Information Tool – for «Governance Risk Compliance management» til oppfølging av at regelverket blir fulgt opp som foreskrevet. Foretaket har en lav toleranse for compliancerisiko og det er nulltoleranse for bevisste brudd på regelverk.

9. Øvrige risikoer

9.1. Omdømmerisiko

Omdømmerisiko er risiko for svekket lønnsomhet og kapitaltilgang som følge av redusert tillit og svakt omdømme i markedet, dvs. hos debitorer, kunder eller ulike offentlige instanser. Svekket tillit og omdømme kan være en konsekvens av utilstrekkelig risikostyring på andre områder. Omdømmerisiko vurderes ikke å ha vesentlig påvirkning på Lowell Finans' resultat, selv om det kan påvirke foretakets muligheter til kjøp av nye porteføljer. Konsernet har god erfaring med innfordringsvirksomhet, og vektlegger en positiv, tilpasset og hensiktsmessig dialog med alle skyldnere. Lowell Finans har ikke tidligere opplevd tapshendelser knyttet til foretakets omdømme. Det har den senere tid vært noe negativ oppmerksomhet mot både forbrukslånsbanker og inkassobransjen. Foretaket vurderer at omdømmerisiko kan påvirke foretakets fremtidige inntjening, men i svært liten grad vil ha en effekt på foretakets soliditet.

9.2. Forretningsmessig og strategisk risiko

Forretningsrisiko er risiko for manglende samvariasjon mellom inntekter og kostnader over tid. Strategisk risiko er definert som risikoen for svekket lønnsomhet som følge av endringer i konkurranse, rammebetingelser og andre eksterne faktorer.

Lowell Finans' forretningsrisiko vil først og fremst bestå av foretakets mulighet og evne fremover til å investere i nye porteføljer. Dersom foretaket ikke klarer å leve opp til budsjetterte investeringsplaner, kan foretaket ha problemer med å nå sine inntektsmål, noe som igjen svekker kapitaloppbygging og med det fremtidig vekstevne. Både Lowell Finans og konsernets finansielle stilling anses imidlertid å være tilstrekkelig robust til å begrense denne risikoen. Administrasjonen ser ellers fortsatt tegn til at markedet for kjøp av misligholdt gjeld vil kunne fortsette å øke i tiden fremover. Lowell Finans begrenser sin forretningsmessige risiko gjennom grundige analyser i forkant

av nye porteføljekjøp. Risikoen for at kontantstrømmen fra kjøpte porteføljer er lavere enn forventet er særskilt vurdert under kapittelet vedrørende kredittrisiko, og anses ikke som en forretningsmessig risiko.

Foretakets forretningsrisiko vurderes som lav samt at en svekket porteføljevekst, og tilhørende redusert fordringsmasse på balansen, vil medføre et lavere kapitalbehov.

9.3. Regulatorisk risiko

Risiko for at endringer i det regulatoriske rammeverket i vesentlig grad påvirker foretakets lønnsomhet, kapitalbehov eller rammevilkår for øvrig på en negativ måte.

10. Krisehåndtering – beredskap og gjenoppretting

Foretaket har etablert en gjenopprettingsplan i tillegg til ulike beredskapsplaner for å sikre tilstrekkelig kapital og likviditet, i tilfelle interne eller eksterne faktorer påvirker soliditet eller likviditet i en negativ retning. I samarbeid med resten av konsernet skal følgende tiltak vurderes iverksatt, avhengig av alvorlighetsgrad:

- Tilbakeholdelse av overskudd gjennom å avstå fra utbetalingen av konsernbidrag
- Reforhandling av konserninterne låneforhold
- Konvertering av konserninterne lån til egenkapital
- Innskudd av ny kapital i form av aksjekapital, ansvarlig lån eller lignende
- Restriksjoner i nye porteføljeinvesteringer
- Oppsigelse av forward flow-kontrakter som kan sies opp
- Stans av kjøp av porteføljer inntil tilfredsstillende kapitalisering er på plass
- Salg av fordringer/porteføljer