

Pilar 3 – Offentliggjøring av finansiell informasjon 2022

Lowell Finans AS

Innhold

1.	Innledning	4
2.	Kapitalkrav	4
2.1.	Kapitaldekningsregelverket	4
2.2.	Beregningsgrunnlag og kapitalkrav	5
2.3.	Uvektet kjernekapitalandel	6
3.	Organisering, ansvar, ledelse og kontroll.....	7
3.1.	Mål og retningslinjer for risikostyring	7
3.2.	Organisering av foretaksstyringen	7
3.3.	Utkontraktering	9
4.	Kreditt- og motpartsrisiko.....	9
4.1.	Definisjon.....	9
4.2.	Underkategorier	9
4.3.	Styring og kontroll	11
5.	Operasjonell risiko	11
5.1.	Definisjon.....	11
5.2.	Risikostrategi	11
5.3.	Styring og kontroll	11
6.	Markeds- og renterisiko.....	11
6.1.	Definisjon.....	11
6.2.	Risikostrategi	12
6.3.	Styring og kontroll	12
7.	Likviditets- og finansieringsrisiko	12
7.1.	Definisjon.....	12
7.2.	Risikostrategi	12
7.3.	Styring og kontroll	13
8.	Forretningsmessig og strategisk risiko.....	14
8.1.	Definisjon.....	14
8.2.	Risikostrategi	14
8.3.	Styring og kontroll	14
9.	Øvrige risikoer.....	14
9.1.	ESG risiko, herunder klimarisiko og bærekraft.....	14
9.2.	Hvitvaskings- og terrorfinansieringsrisiko	14
9.3.	Systemrisiko	14
10.	Krisehåndtering – beredskap og gjenoppretting	15
11.	Konklusjon	15
11.	Konklusjon.....	15

1. Innledning

Lowell Finans AS er et heleid datterforetak av Lowell Norge AS og inngår i finanskonsern med Lowell AS som morselskap. 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. 31.12.2022 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
Kreditt- og motpartsrisiko	Standardmetoden
Operasjonell Risiko	Basismetoden
Markeds- og renterisiko	N/A
Likviditets- og finansieringsrisiko	N/A
Forretningsrisiko	N/A

Lowell Finans benytter standardmetoden for beregning av kredittrisiko og basismetoden for beregning av operasjonell risiko. Foretaket har ingen handelsportefølje eller eksponering som gjør at foretaket omfattes av kapitalkravet for markedsrisiko.

Ved utgangen av 2022 var Lowell Finans underlagt følgende regulatoriske krav:

Kapitalkrav	
%	2022
Minstekrav	4,50 %
Tilleggskrav ren kjernekapital	4,00 %
Bevaringsbuffer	2,50 %
Systemrisikobuffer	4,50 %
Motsyklisk buffer	2,00 %
Krav ren kjernekapital (CET 1)	17,50 %
Tillegg kjernekapital	1,50 %
Krav kjernekapital (Tier 1)	19,00 %
Tillegg tilleggs kapital	2,00 %
Kapitalkrav	21,00 %

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	2022
Aksjekapital	148 000
Overkurs	107 000
Annen egenkapital	94 404
Fradrag for utsatt skattefordel	-9 761
Fradrag for backstop (minimum nedskrivning)	-30
Ren kjernekapital	339 613
Annen kjernekapital	0
Kjernekapital	339 613
Tilleggskapital	0
Kjernekapital	339 613

Den ansvarlige kapitalen består utelukkende av ren kjernekapital, innskutt kapital og opptjent egenkapital.

Foretaket er tilstrekkelig kapitalisert pr. 31.12.2022:

Beregningsgrunnlag og kapitaldekning	
NOK 1000	2022
Innskudd i banker	7 576
Kjøpte porteføljer	1 062 194
Øvrige engasjementer	1 151
Total risikovektet kredittrisiko	1 070 921
Operasjonell risiko	167 881
Sum beregningsgrunnlag	1 238 801
<i>Ren kjernekapitaldekning %</i>	<i>27,41 %</i>
<i>Kapitaldekning %</i>	<i>27,41 %</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 31.12.2022 følgende beregning:

Uvektet kjernekapitalandel

NOK 1000	2022
Aksjekapital	148 000
Overkurs	107 000
Annen egenkapital	94 404
Fradrag for utsatt skattefordel	-9 761
Fradrag for backstop (minimum nedskrivning)	-30
Ren kjernekapital	339 613
Innskudd i banker	37 879
Kjøpte porteføljer	708 129
Øvrige engasjementer	1 151
Totalt eksponeringsbeløp	747 159
Uvektet kjernekapitalandel	45,45 %

3. Organisering, ansvar, ledelse og kontroll

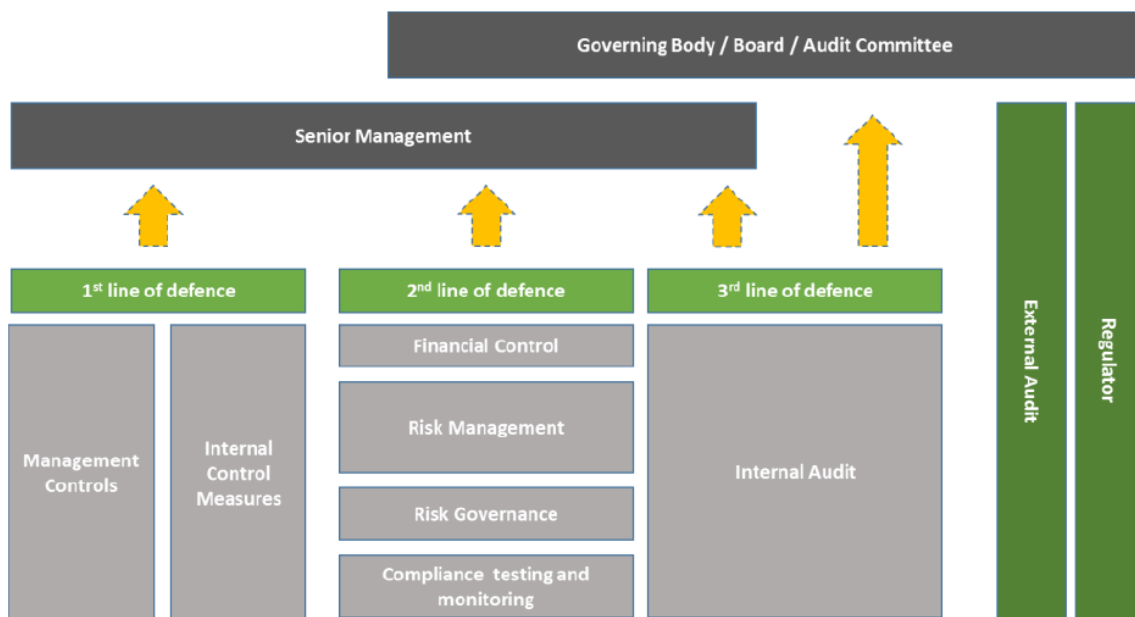
3.1. Mål og retningslinjer for risikostyring

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

Risikostyring og internkontroll følger konsernets retningslinjer og er basert på tre forsvarslinjer:



Primæransvaret for risikostyring og internkontroll ligger hos førstelinjen, gjennom ansvarsfor å utføre sine oppgaver i tråd med fastsatte instruksjoner, retningslinjer og avtaler. Andrelinjen har støtte- og kontrolloppgaver fastsatt i egne mandater.

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 på alle nivået i selskapet. Daglig leder er ansvarlig for at det etableres et robust kontrollmiljø i foretaket, løpende identifisering og 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.

Risk & Compliance utgjør andre forsvarslinje og rapporterer til daglig leder, men en rett og plikt til å rapportere til styret ved behov. Andre forsvarslinje har ansvar for å etablere, implementere og opprettholde et effektivt risikostyringsprogram. Andre forsvarslinje skal også fasilitere en effektiv implementering av risikostyringspraksis og bistå risikoeiere med å rapportere tilstrekkelig risikoinformasjon opp og ned i organisasjonen.

Internrevisjonen utgjør tredje forsvarslinje som fungerer som en uavhengig kontrollfunksjon. Internrevisjonen vil følge opp hvordan organisasjonen vurderer og administrerer sine risikoer og vil vurdere effektiviteten til første og andre forsvarslinje. Internrevisjonens aktivitet, formål, myndighet og ansvar er beskrevet i internrevisjonens charter. Internrevisjonen rapporterer sine aktiviteter og funn til Group Audit Committee.

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 skal påse at det foretas en

uavhengig vurdering av prosessen knyttet til ICAAP i henhold til Finanstilsynets rundskriv 3/2022. Ekstern revisor har foretatt den uavhengige gjennomgangen for 2022.

3.3. Utkontraktering

Foretaket har utkontraktert de fleste administrative 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. Kreditt- og motpartsrisiko

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

Vekst i porteføljen medfører økt kapitalkrav i pilar 1 i takt med at misligholdte kreditter kommer inn i foretakenes balanse. Høy vekst 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 har ikke endret seg vesentlig gjennom 2022. Foretakets kapitalisering er tilpasset den planlagte veksten, og vurderes derfor ikke å være nevneverdig eksponert mot ovennevnte risikofaktorer. Foretaket innvilger ikke selv kreditt, men kjøper og inndriver kun misligholdte porteføljer. Veksten 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 porteføljeforvaltning til konsernforetaket 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.

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 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. Myndighetene har de senere år innført flere tiltak for å begrense forbrukeres kredittopptak, blant annet ved innføring av gjeldsregister og strengere vilkår for innvilgelse av usikrede kreditter til forbrukere. Ny finansavtalelov med strengere krav til kredittgivernes undersøkelse og kontroll av låntakere før kreditt innvilges, trådte i kraft 01.01.2023. 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. Etter flere år med nedgang i usikret kreditt blant forbrukere, er denne nedgangen bremsset noe opp. I Finanstilsynets rapport om utviklingen i forbruksgjeld fra oktober 2022 opplyses at ved utgangen av tredje kvartal 2022 var det samlede utlånsvolumet 2,1 mrd. kroner (1,4 prosent) lavere enn ett år tidligere. 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.

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 ikke å være et internt kapitalbehov for restrisiko.

Motpartsrisiko er definert som risikoen for at foretakets motparter (ikke debitormasse) 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.

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 2023 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. Selskapet har pr. 31.12.2022 ingen forward-flow avtaler.

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 kredittrisiko anses å være tilfredsstillende.

5. Operasjonell risiko

5.1. Definisjon

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

5.2. 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 volumvekst, noe som vil medføre noe økt risiko i vekstfasen, men denne er hensyntatt under høy utlånsvekst og avvikende porteføljekvalitet.

Lowell Finans har samlet kjøpt 12 porteføljer av misligholdte fordringer. Siden oppstarten i 2015 er det ikke erfart vesentlige negative hendelser med tilhørende tapsføringer.

5.3. 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.

6. Markeds- og renterisiko

6.1. 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.

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.

6.2. Risikostrategi

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 debitormassen.

Lowell Finans har per i dag fastrenteavtaler knyttet til innlånsfinansieringen fra konsernet. Gjennomsnittlig løpetid på nåværende finansiering er rundt 4 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.

Lowell Finans har ingen verdipapirer eller eksponering i fremmed valuta.

6.3. 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.

7. Likviditets- og finansieringsrisiko

7.1. 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.

7.2. 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 porteføljeeinvesteringer 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 porteføljainvesteringer. 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.

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 og inngåelse av forward-flow kontrakter finansieres gjennom konserninterne lån. 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.

7.3. 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 og 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.

8. Forretningsmessig -og strategisk risiko

8.1. Definisjon

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.

8.2. Risikostrategi

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. Foretaket 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 kapitlet vedrørende kredittrisiko, og anses ikke som en forretningsmessig risiko.

8.3. Styring og kontroll

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

9. Øvrige risikoer

9.1. ESG risiko, herunder klimarisiko og bærekraft

Lowell Finans er hovedsakelig eksponert mot privatpersoner gjennom kjøp av tapte kundekrav fra banker og finansieringsforetak og har derav ikke tilstrekkelig informasjon om forbrukeratferden til å vurdere eksponering mot ESG risiko og bærekraft. Foretaket har liten/ingen eksponering mot næringer som anses å kunne bli berørt av klimarisiko og konsekvenser vedrørende bærekraft. Foretaket selv har liten eller ingen påvirkning på miljøet og det vises til omtale i foretakets årsrapport. Styret anser derfor at foretaket ikke har noe kapitalbehov relatert til ESG risiko, herunder klimarisiko og bærekraft.

9.2. Hvitvaskings- og terrorfinansieringsrisiko

Lowell Finans har løpende risiko for at innbetalinger på porteføljene har opprinnelse fra hvitvasking og terrorfinansiering. Foretaket har utkontraktert innkreving av porteføljene til Lowell Norge som har konsesjon for tredjepartsinkasso. Lowell Norge har lang erfaring med inndrivelse av krav og har etablerte rutiner for kontroll innen hvitvasking og terrorfinansiering. Selskapet tar ikke imot kontantinnbetalinger. Styret i Lowell Finans blir jevnlig oppdatert fra Risk & Compliance på hvilke kontroller som er utført og utfallet av disse. Det har ikke blitt avdekket noe å anmerke så langt.

9.3. Systemrisiko

Med en forvaltningskapital på under 1 milliard pr. 31.12.2022 er Lowell Finans i norsk sammenheng et relativt lite foretak og er ikke definert som et systemviktig foretak. I denne sammenheng skal vi

vurdere om foretakets eksponering mot systemrisiko innebærer en risiko for foretakets soliditet. Etter vårt syn er sårbarheten i husholdningene basert på økning i gjeldsbelastning hensyntatt gjennom øvrige pilar 2 påslag samt den pålagde systemrisikobufferen.

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
- Salg av fordringer/porteføljer

11. Konklusjon

Årets gjennomgang viser at Lowell Finans' soliditet er tilfredsstillende. Foretakets kapitaldekning overstiger interne kapitalmål gjennom prognoseperioden med den kapitaliseringsplanen som er lagt til grunn.