

VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

AKSJESELSKAP

# PILAR 3

OFFENTLIGGJØRING AV  
FINANSIELL INFORMASJON

Jan Bendiksby

---

## Innhold

OFFENTLIGGJØRING AV FINANSIELL INFORMASJON (PILAR 3).....	2
1. INNLEDING OG FORMÅL MED DOKUMENTET.....	2
2. KAPITALKRAV.....	2
2.1 Ansvarlig kapital .....	2
2.2 Kapitalkrav .....	2
2.3 Kapitaldekning.....	3
2.4 Bufferkrav .....	3
2.5 Uvektet kjernekapitalandel .....	3
3. KREDITTRISIKO OG MOTPARTSRISIKO.....	4
3.1 Definisjon misligholdte engasjementer.....	4
3.2 Metode for beregning av nedskrivninger.....	4
3.3 Engasjementer fordelt på bransjer.....	4
3.4 Engasjementer fordelt på engasjementstyper og geografiske områder .....	5
3.5 Engasjementer fordelt på engasjementstyper og gjenstående løpetid.....	5
3.6 Mislighold, nedskrivninger og tap på engasjementstyper .....	6
3.7 Endringer i nedskrivninger og avsetninger på engasjementstyper.....	6
4. OPERASJONELL RISIKO.....	6
5. LIKVIDITETSRISIKO .....	7
6. RENTERISIKO.....	7
7. STYRING OG KONTROLL AV RISIKO.....	8
7 Formål og Prinsipper for ICAAP .....	8

# OFFENTLIGGJØRING AV FINANSIELL INFORMASJON (PILAR 3)

## 1. INNLEDING OG FORMÅL MED DOKUMENTET

Rapporten inneholder informasjon om risikostyring, risikomåling og kapitaldekning i henhold til kravene i Kapitalkravsforskriften § 45. Rapporten oppdateres årlig. Vesentlige endringer som gjør at innholdet i dokumentet avviker betydelig fra faktisk forhold vil kunne medføre hyppigere oppdatering av informasjonen. Opplysninger om kapitaldekning og minimumskrav til ansvarlig kapital oppdateres kvartalsvis. Pilar 3 rapporten er ikke underlagt revisjon.

VWMBF (heretter selskapet) benytter standardmetoden til å beregne kreditt- og operasjonell risiko. Selskapet beregner ingen kapitalkrav for markedsrisiko da selskapet ikke er utsatt for valuta risiko eller har noen finansielle instrumenter som kan gi markedsrisiko.

## 2. KAPITALKRAV

### 2.1 Ansvarlig kapital

Oppstillingen i tabellen nedenfor viser selskapets ansvarlige kapital for de siste tre år. Ansvarlig kapital består kun av innskutt egenkapital og opptjent overskudd med fradrag av immateriell eiendeler.

<b>Ansvarlig kapital (MNOK)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Aksjekapital	150	150	150
Overkursfond	765	630	430
Opptjent akkumulert overskudd	381	232	28
- Immaterielle eiendeler	(8)	(5)	(0)
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 288</b>	<b>1 007</b>	<b>608</b>
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1 288</b>	<b>1 007</b>	<b>608</b>

### 2.2 Kapitalkrav

Selskapets portefølje består av hovedsakelig av lån og leasing kontrakter med sikkerhet i bil. Tabellen nedenfor viser risikovektet portefølje fordelt på engasjementstyper, samt operasjonell risiko og samlet beregningsgrunnlag for hver av de siste tre årene:

<b>Kredittrisiko (MNOK)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	20	28	21
Institusjoner	0	1	0
Foretak	2 224	1 878	2 664
Massemarkedsengasjementer	6 006	5 328	3 512
Forfalte engasjementer	10	23	47
Øvrige engasjementer	47	45	48
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>8 308</b>	<b>7 302</b>	<b>6 292</b>
Operasjonell risiko	430	277	153
<b>Samlet beregningsgrunnlag</b>	<b>8 738</b>	<b>7 579</b>	<b>6 445</b>

## 2.3 Kapitaldekning

Tabellen nedfor viser kapitaldekningen for Volkswagen Møller Bilfinans i henhold til Pilar 1. Selskapet har kun ren kjernekapital.

<b>Kapitaldekning (MNOK)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Kjernekapital	1 288	1 007	608
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1 288</b>	<b>1 007</b>	<b>608</b>
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>8 738</b>	<b>7 579</b>	<b>6 445</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>14,7 %</b>	<b>13,3 %</b>	<b>9,4 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>14,7 %</b>	<b>13,3 %</b>	<b>9,4 %</b>

## 2.4 Bufferkrav

I tabellen under fremkommer selskapets samlede bufferkrav for de tre seneste år.

<b>Kapitalbuffer (MNOK)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Buffertype</b>	<b>Beløp</b>	<b>Beløp</b>	<b>Beløp</b>
Bevaringsbuffer	218	189	0
Systemrisikobuffer	262	152	0
Motsyklisk buffer	0	0	0
<b>Samlet bufferkrav</b>	<b>481</b>	<b>341</b>	<b>0</b>

Samlet bufferkrav pr. 31.12.2014 er 481 millioner kroner. Fra og med 1.7.2015 vil det være gjeldende et krav til motsyklisk buffer på 1 %. Dette utgjør 87 millioner kroner basert på beregningsgrunnlaget pr. 31.12.2014.

Selskapet har 589 millioner kroner i ren kjernekapital tilgjengelig til å dekke det samlede kapitalbufferkravet.

## 2.5 Uvektet kjernekapitalandel

Tabellen under viser selskapets uvektede kjernekapitalandel for de siste tre år.

<b>Uvektet kjernekapitalandel (MNOK)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Engasjement	10 637	9 484	8 245
Kjernekapital	1 288	1 007	608
<b>Uvektet kjernekapitalandel</b>	<b>12,1 %</b>	<b>10,6 %</b>	<b>7,4 %</b>

## 3. KREDITTRISIKO OG MOTPARTSRISIKO

### 3.1 Definisjon misligholdte engasjementer

Risikoen for tap som følge av motpartens manglende evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser ved forfall. Et engasjement anses som misligholdt etter følgende årsaker:

- En utestående fordring er ikke oppgjort 90 dager etter forfall.
- Vesentlige finansielle problemer hos debitor
- Svindel
- Konkurs
- Negativ informasjon om at selskapet er i økonomiske vanskeligheter

Verdifall på utlån vil normalt tilsvare forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

### 3.2 Metode for beregning av nedskrivninger

Når et engasjement blir misligholdt etter ovenstående definisjon, vil det bli beregnet en individuell nedskrivning på engasjementet. De individuelle nedskrivningene beregnes etter engasjementets verdi fratrukket verdien av objektet som selskapet har sikkerhet i. Dersom selskapet ikke har noen sikkerhet blir hele verdien av engasjementet nedskrevet.

Gruppenedskrivninger foretas på selskapets engasjementer som det ikke er utført individuell nedskrivning på. Beregningen av gruppenedskrivningen er basert på bokført verdi, sjansen for at kunden misligholder sitt engasjement (PD) og hvor mye vi taper dersom kunden faktisk misligholder engasjementet (LGD).

### 3.3 Engasjementer fordelt på bransjer

Oversikten nedenfor viser samlet engasjementsbeløp fordelt på typer av motparter. Alle bransjer som har hatt en eksponering mindre enn 1 % av portefølje i 2014 har blitt summert i "Annet".

<b>Bransjemessig spredning:</b>	<b>31.12.2014</b>		<b>31.12.2013</b>		<b>31.12.2012</b>	
<b>BRANSJEEKSPONERING (MNOK)</b>	<b>(Beløp)</b>	<b>%</b>	<b>(Beløp)</b>	<b>%</b>	<b>(Beløp)</b>	<b>%</b>
Lønnskuttager o.l.	6 567	62 %	5 519	60 %	4 713	58 %
Bygge- og anleggsvirksomhet	971	9 %	868	9 %	741	9 %
Forretningsmessig tjenesteyting	872	8 %	741	8 %	743	9 %
Varehandel, reparasjon av motorvogner	811	8 %	856	9 %	815	10 %
Industri	264	2 %	235	3 %	190	2 %
Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	230	2 %	224	2 %	198	2 %
Transport og lagring	155	1 %	161	2 %	151	2 %
Informasjon og kommunikasjon	151	1 %	119	1 %	99	1 %
Offentlig administrasjon og forsvar, og trygdeordninger underlagt offentlig forvaltning	149	1 %	128	1 %	109	1 %
Annet	434	4 %	400	4 %	376	5 %
<b>Total lån og leasing</b>	<b>10 603</b>	<b>100 %</b>	<b>9 252</b>	<b>100 %</b>	<b>8 135</b>	<b>100 %</b>

### 3.4 Engasjementer fordelt på engasjementstyper og geografiske områder

Oversikten nedenfor viser engasjementsbeløp fordelt på fordelt på engasjementstyper og geografiske områder.

Geografisk eksponering (MNOK)	31.12.2014				31.12.2013				31.12.2012			
	Lån	Leasing	Totalt	Andel av utlån	Lån	Leasing	Totalt	Andel av utlån	Lån	Leasing	Totalt	Andel av utlån
Akershus	676	1 069	1 745	16 %	659	893	1 551	17 %	607	824	1 431	18 %
Aust-Agder	18	77	95	1 %	20	65	85	1 %	18	50	68	1 %
Buskerud	156	326	482	5 %	149	292	441	5 %	123	252	375	5 %
Finnmark	65	38	103	1 %	65	37	102	1 %	66	36	102	1 %
Hedmark	154	239	393	4 %	145	182	327	4 %	118	153	271	3 %
Hordaland	422	396	818	8 %	361	329	689	7 %	306	285	591	7 %
Møre og Romsdal	157	392	549	5 %	143	292	435	5 %	114	261	375	5 %
Nordland	50	190	240	2 %	43	94	136	1 %	35	74	108	1 %
Nord-Trøndelag	38	78	116	1 %	32	62	95	1 %	29	51	80	1 %
Oppland	122	198	320	3 %	117	160	277	3 %	100	144	244	3 %
Oslo	492	1 102	1 595	15 %	455	899	1 355	15 %	394	775	1 169	14 %
Rogaland	329	616	945	9 %	306	528	833	9 %	260	464	724	9 %
Sogn og Fjordane	24	95	119	1 %	20	68	88	1 %	15	45	60	1 %
Sør-Trøndelag	195	387	582	5 %	162	333	495	5 %	137	262	399	5 %
Telemark	97	248	345	3 %	96	237	333	4 %	71	186	257	3 %
Troms	32	45	77	1 %	35	34	69	1 %	34	34	68	1 %
Vest-Agder	23	134	158	1 %	24	118	142	2 %	21	103	124	2 %
Vestfold	218	440	658	6 %	194	360	554	6 %	164	303	467	6 %
Østfold	241	455	696	7 %	263	444	707	8 %	227	399	626	8 %
Annet	85	481	566	5 %	92	446	538	6 %	93	504	597	7 %
<b>Sum</b>	<b>3 597</b>	<b>7 006</b>	<b>10 603</b>	<b>100 %</b>	<b>3 379</b>	<b>5 873</b>	<b>9 252</b>	<b>100 %</b>	<b>2 929</b>	<b>5 206</b>	<b>8 135</b>	<b>100 %</b>

### 3.5 Engasjementer fordelt på engasjementstyper og gjenstående løpetid

Oversikten under viser beløp for ulike engasjementstyper fordelt på løpetid.

Utlån kunder (lån og lease) (MNOK)	31.12.2014	Uten avtalt forfall	Løpetid 0-3 mnd	Løpetid 3-12 mnd	Løpetid 1-5 år	Løpetid >5 år
		Lån	3 597	0	4	35
Lease	7 006	0	474	1 652	4 872	8

Utlån kunder (lån og lease) (MNOK)	31.12.2013	Uten avtalt forfall	Løpetid 0-3 mnd	Løpetid 3-12 mnd	Løpetid 1-5 år	Løpetid >5 år
		Lån	3 379	0	3	23
Lease	5 873	0	381	1 229	4 254	8

Utlån kunder (lån og lease) (MNOK)	31.12.2012	Uten avtalt forfall	Løpetid 0-3 mnd	Løpetid 3-12 mnd	Løpetid 1-5 år	Løpetid >5 år
Lån	2 929	0	2	16	1 305	1 607
Lease	5 206	0	283	1 112	3 806	5

### 3.6 Mislighold, nedskrivninger og tap på engasjementstyper

Oversikten viser misligholdte utlån og nedskrivninger på utlån.

Nedskrivninger og tap (MNOK)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012*
<b>Misligholdte engasjementer</b>			
Lån	7,9	16,4	24,9
Lease	2,9	6,2	28,1
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			
Lån	3,2	6,2	6,6
Lease	1,8	2,2	8,7
<b>Gruppenedskrivninger</b>			
Lån	45,3	36,8	17,9
Lease	79,6	56,5	25,5

\*Engasjement misligholdt 60 dager etter forfall

### 3.7 Endringer i nedskrivninger og avsetninger på engasjementstyper

Tapskostnad	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Endring individuelle nedskrivninger	-3,4	-6,9	6,3
Endring gruppe nedskrivninger	37,3	49,9	17,0
Konstaterte tap	11,7	14,4	12,0
<b>Sum tapskostnad</b>	<b>45,6</b>	<b>57,4</b>	<b>35,4</b>

## 4. OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko defineres som risiko for økonomisk tap som følge av svikt i interne prosesser, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Følgende forhold vektlegges: forsikring på leasing, svindel, godkjennelser utenfor satt autoritetsnivå, feil i IT systemer og begrenset adgang til firmaets fasiliteter grunnet brann og eller andre årsaker.

Operasjonell risiko i selskapet styres i henhold til selskapets policy for operasjonell risiko. De ansatte som utfører operasjonelt arbeid har plikt til å melde fra om hendelser som påvirker den operasjonelle risikoen i selskapet. Dette skal meldes fra løpende til de som har ansvaret for overvåking og rapportering av disse hendelsene. Disse hendelsene rapporteres da videre til eier Volkswagen Financial Services AG, og tiltak blir kontinuerlig vurdert for å unngå samme hendelser i fremtiden. Policy for operasjonell risiko oppdateres årlig, og en årlig samlet hendelsesrapport blir levert til Volkswagen Financial Services AG.

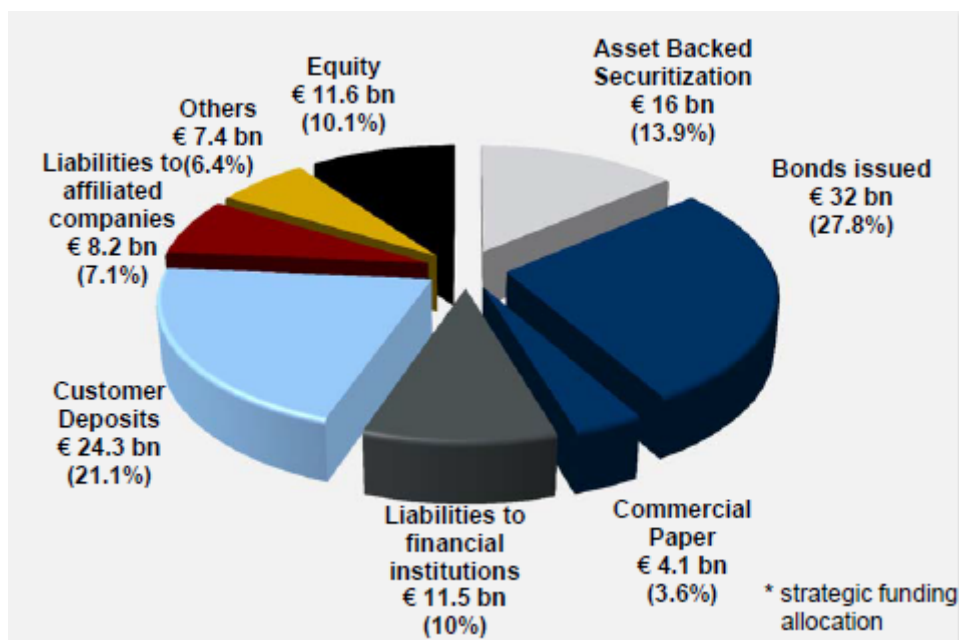
## 5. LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke evner å oppfylle finansielle forpliktelser i tide og til rimelige priser ved forfall. Volkswagen Møller Bilfinans tilstreber en lav likviditetsrisiko.

Selskapets behov for funding er dekket gjennom Volkswagen Financial Services AG. Det er kontinuerlig sikret at selskapet har tilstrekkelig kredittgrense til å oppfylle selskapets forpliktelser. Selskapet har også en kreditttramme hos SEB for å dekke kortsiktige behov for funding. I tillegg gir Volkswagen Financial Services AGs funding til selskapet ved en eventuell manglende mulighet for dette gjennom andre aktører.

Selskapet har en plan ved en eventuell likviditetskrise, som viser til hvilke tiltak som må bli tatt dersom det skulle oppstå et tilfelle av kortsiktig eller middels likviditetskrise. Denne planen gjennomgås årlig av ledelsen og regnskapsavdelingen i Volkswagen Financial Services AG.

Oversikten nedenfor viser fordelingen av Volkswagen Financial Services AG funding pr. 31.12.2014.




## 6. RENTERISIKO

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstiden mellom eiendeler og gjeld. Det kan bli et potensielt tap ved at renten endrer seg, da selskapet ikke kan gjennomføre renteendringer parallelt når de oppstår. Selskapet har som policy å begrense renterisiko.

Tabellen nedenfor viser renterisikoen til selskapet. Per 31.12.2014 er renterisikoen kalkulert til å være 0,9 MNOK. Ved konfidensintervall på 99,9 % vil ikke selskapet kunne tape mer enn 1,1 MNOK. Det er satt en grense på 4 MNOK ved hva som er akseptabel renterisiko.



Overview			mill. NOK
	Risk	Utilisation	
<i>Limit</i>	4,0	23,1%	
<b>Value-at-Risk</b>	0,9		
— thereof Interest Rate Risk	0,9		↓
— thereof Currency Risk	0,0		→
— thereof Price Risk	0,0		→
<b>Value-at-Risk (99,93%)</b>	1,1		

## 7. STYRING OG KONTROLL AV RISIKO

### 7 Formål og Prinsipper for ICAAP

ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) er prosessen for å vurdere selskapets kapitalbehov. Kapitalkravene følger BASEL II, samt egen vurdering av selskapets risikoprofil. Selskapet følger Pilar I, Pilar II og Pilar III. Pilar I definerer et lovfestet minimumskrav til kapitaldekning, men dekker ikke selskapets totale risikoprofil. Pilar II gir selskapets styre og ledelse ansvaret for å fastsette kapitalmål som svarer til selskapets nåværende og forventede risikoprofil. Det er styret som setter kapitalmålet til selskapet basert på risiko elementene som er beskrevet og beregnet i ICAAP rapporten. ICAAP er en integrert del av selskapets strategi og budsjett prosess.

Risiko materialiserer seg gjennom svingninger i resultater og tap. Felles målebegrep for alle typer risiko er tapspotensialer. Selskapets tapspotensialer kan deles inn i forventet tap og uventet tap. Forventede tap forutsettes dekket av den løpende driften, mens fremtidige uventede tap må dekkes av kapital. Denne kapitalen beregnes ut for de ulike risikoene selskapet er eksponert for og er basert på ulike konservative forutsetninger.

Følgende prinsipper legges til grunn for ICAAP-prosessen:

- Styret er ansvarlig for ICAAP-prosessen. Ledelsen og risk avdelingen er ansvarlig for å utføre arbeidet relatert til ICAAP rapporten.
- Prosessen gjennomføres årlig og prosessen skal være gjennom en uavhengig vurdering av tredje part.
- Prosessen er basert på Pilar I og Pilar II. Anerkjente og anbefalte metoder og fremgangsmåter er brukt for måling av risiko.
- Kapitalkravet beregnes ut fra alle risikoer som selskapet er utsatt for. I tillegg utføres det scenario analyse basert på to forskjellige scenarioer.
- Prosessen er en del av selskapets strategi og budsjett prosess.

Selskapets vurdering av kapitalbehov innebærer en analyse og beregning av kapitalbehov av følgende risikoer:

- Kredittrisiko
- Konsentrasjonsrisiko
- Forretningsrisiko
- Renterisiko
- Operasjonell risiko
- Likviditetsrisiko

Disse risikoene er kontinuerlig overvåket av selskapets ledelse og rapportert til styret og til myndighetene i Norge og Tyskland. Beregning av kapitalbehov for enkeltrisikoeer gjøres ved hjelp av ulike metoder. Måling og kontroll av de forskjellige typene risiko som selskapet er utsatt for er utført av risk avdelingen under tilsyn av ledelsen og er presentert til styret.

Selskapet stresstester effekten av kapitaldekningen av et seriøst økonomisk tilbakeslag samt effekten av medium til lav økonomisk tilbakeslag.