

VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

LÅN. LEASING. FORSIKRING. MOBILITET.

# PILAR 3

OFFENTLIGGJØRING AV  
FINANSIELL INFORMASJON  
FOR 2015

Cathrine Dalen

---

## Innhold

OFFENTLIGGJØRING AV FINANSIELL INFORMASJON (PILAR 3) .....	2
1. INNLEDNING OG FORMÅL MED DOKUMENTET .....	2
2. KAPITALKRAV .....	2
2.1 Ansvarlig kapital .....	2
2.2 Kapitalkrav .....	2
2.3 Bufferkrav .....	3
2.4 Kapitaldekning .....	3
2.5 Uvektet kjernekapitalandel .....	3
3. KREDITTRISIKO .....	4
3.1 Definisjon misligholdte engasjement .....	4
3.2 Metode for beregning av nedskrivninger .....	4
3.3 Engasjement fordelt på engasjementstyper og gjenstående løpetid .....	4
3.4 Mislighold, nedskrivninger og tap på engasjementstyper .....	4
3.5 Endringer i nedskrivninger og avsetninger på engasjementstyper .....	5
4. Konsentrasjonsrisiko .....	5
4.1 Engasjement fordelt på bransjer .....	5
4.2 Engasjement fordelt på engasjementstyper og geografiske områder .....	6
5. OPERASJONELL RISIKO .....	6
5.2 Oversikt over hendelser under operasjonell risiko .....	7
6. LIKVIDITETSRISIKO .....	7
7. RENTERISIKO .....	8
8. STYRING OG KONTROLL AV RISIKO .....	8
8.1 Formål og Prinsipper for ICAAP .....	8

## OFFENTLIGGJØRING AV FINANSIELL INFORMASJON (PILAR 3)

### 1. INNLEDNING 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 (Pilar 1). 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>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Aksjekapital	150	150	150
Overkursfond	1 015	765	630
Opptjent akkumulert overskudd	562	381	232
- Immaterielle eiendeler	(7)	(8)	(5)
<b>Sum Kjernekapital</b>	<b>1 720</b>	<b>1 288</b>	<b>1 007</b>
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1 720</b>	<b>1 288</b>	<b>1 007</b>

#### 2.2 Kapitalkrav

Selskapets portefølje består hovedsakelig av lån og leasing kontrakter med sikkerhet i kjøretøy. 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>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	22	20	28
Institusjoner	1	0	1
Foretak	2 226	2 224	1 878
Massemarkedsengasjementer	6 780	6 006	5 328
Forfalte engasjementer	15	10	23
Øvrige engasjementer	59	47	45
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>9 104</b>	<b>8 308</b>	<b>7 302</b>
Operasjonell risiko	566	430	277
<b>Samlet beregningsgrunnlag</b>	<b>9 670</b>	<b>8 738</b>	<b>7 579</b>
<b>Kapitalkrav</b>	<b>774</b>	<b>699</b>	<b>606</b>

## 2.3 Bufferkrav

I tabellen under fremkommer selskapets samlede bufferkrav for de tre siste årene.

<b>Kapitalbuffer (MNOK)</b>	<b>31.12.2015</b>		<b>31.12.2014</b>		<b>31.12.2013</b>	
<b>Buffertype</b>	<b>%</b>	<b>Beløp</b>	<b>%</b>	<b>Beløp</b>	<b>%</b>	<b>Beløp</b>
Bevaringsbuffer	2,5 %	242	2,5 %	218	2,5 %	189
Systemrisikobuffer	3,0 %	290	3,0 %	262	2,0 %	152
Motsyklisk buffer	1,0 %	97	0,0 %	0	0,0 %	0
<b>Samlet bufferkrav</b>	<b>6,5 %</b>	<b>629</b>	<b>5,5 %</b>	<b>481</b>	<b>4,5 %</b>	<b>341</b>
<b>Bufferkrav</b>	<b>6,5 %</b>	<b>41</b>	<b>5,5 %</b>	<b>26</b>	<b>4,5 %</b>	<b>15</b>

Samlet bufferkrav pr. 31.12.2015 er 629 millioner kroner. Fra og med 1.7.2016 vil det være gjeldende et krav til motsyklisk buffer på 1.5 %. Dette utgjør 145 millioner kroner basert på beregningsgrunnlaget pr. 31.12.2015.

Selskapet har tilstrekkelig ren kjernekapital tilgjengelig til å dekke det samlede kapitalbufferkravet.

## 2.4 Kapitaldekning

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

<b>Kapitaldekning (MNOK)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Kjernekapital	1 720	1 288	1 007
Tilleggs kapital	0	0	0
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1 720</b>	<b>1 288</b>	<b>1 007</b>
<b>Samlet beregningsgrunnlag</b>	<b>9 670</b>	<b>8 738</b>	<b>7 579</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>17,8 %</b>	<b>14,7 %</b>	<b>13,3 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>17,8 %</b>	<b>14,7 %</b>	<b>13,3 %</b>

## 2.5 Uvektet kjernekapitalandel

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

<b>Uvektet kjernekapitalandel (MNOK)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Engasjement	11 564	10 637	9 484
Kjernekapital	1 720	1 288	1 007
<b>Uvektet kjernekapitalandel</b>	<b>14,9 %</b>	<b>12,1 %</b>	<b>10,6 %</b>

## 3. KREDITTRISIKO

### 3.1 Definisjon misligholdte engasjement

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
- Andre årsaker som fører til kansellering av kundeforhold

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 der det ikke er utført en individuell nedskrivning. 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 Engasjement fordelt på engasjementstyper og gjenstående løpetid

Oversikten under viser engasjementsbeløp for ulike engasjementstyper fordelt på løpetid.

Utlån kunder (lån og lease) (MNOK)	31.12.2015	Uten avtalt forfall	Løpetid 0-3 mnd	Løpetid 3- 12 mnd	Løpetid 1-5 år	Løpetid >5 år
Lån	4 258	0	4	40	1 908	2 307
Lease	7 310	0	589	1 366	5 349	6

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	1 687	1 871
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	1 563	1 790
Lease	5 873	0	381	1 229	4 254	8

### 3.4 Mislighold, nedskrivninger og tap på engasjementstyper

Oversikten nedenfor viser misligholdte utlån og nedskrivninger på utlån.

Nedskrivninger og tap (MNOK)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Misligholdte engasjementer</b>			
Lån	13,6	7,9	16,4
Lease	6,7	2,9	6,2
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			
Lån	6,4	3,2	6,2
Lease	1,5	1,8	2,2
<b>Gruppenedskrivninger</b>			
Lån	70,4	45,3	36,8
Lease	67,0	79,6	56,5
<b>Konstaterte tap</b>			
Lån	2,8	10,8	10,1
Lease	5,9	5,0	4,3

### 3.5 Endringer i nedskrivninger og avsetninger på engasjementstyper

Tapskostnad	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Endring individuelle nedskrivninger	2,9	-3,4	-6,9
Endring gruppe nedskrivninger	6,9	37,3	49,9
Konstaterte tap	8,6	11,7	14,4
<b>Sum tapskostnad</b>	<b>18,4</b>	<b>45,6</b>	<b>57,4</b>

## 4. Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko defineres som risiko for tap som følge av konsentrasjon av enkeltkunder, enkeltbransjer eller geografisk område.

### 4.1 Engasjement fordelt på bransjer

Oversikten nedenfor viser samlet engasjementsbeløp fordelt på typer av motparter. Alle bransjer som har hatt en eksponering på mindre enn 1 % av porteføljen i 2015 har blitt summert i "Annet".

BRANSJEEKSPONERING (MNOK)	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	(Beløp)	%	(Beløp)	%	Beløp	%
Lønnsmottager o.l.	7 598	66 %	6 733	64 %	5 604	61 %
Bygge- og anleggsvirksomhet	1 042	9 %	904	9 %	855	9 %
Varehandel, reparasjon av motorvogner	765	7 %	802	8 %	851	9 %
Forretningsmessig tjenesteyting	754	7 %	865	8 %	738	8 %
Offentlig administrasjon og forsvar, og trykdeordninger underlagt offentlig forvaltning, undervisning, helse og sosiale tjenester, kulturell virksomhet	326	3 %	291	3 %	251	3 %
Industri	274	2 %	259	2 %	231	3 %
Finansierings- og forsikringsvirksomhet, Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	237	2 %	237	2 %	232	3 %
Informasjon og kommunikasjon	161	1 %	149	1 %	121	1 %
Transport og lagring	155	1 %	121	1 %	134	1 %
Annet	254	2 %	242	2 %	234	3 %
<b>Totalt lån og leasing</b>	<b>11 568</b>	<b>100 %</b>	<b>10 603</b>	<b>100 %</b>	<b>9 252</b>	<b>100 %</b>

## 4.2 Engasjement fordelt på engasjementstyper og geografiske områder

Oversikten nedenfor viser engasjementsbeløp fordelt på engasjementstyper og geografiske områder.

Geografisk eksponering (MNOK)	31.12.2015				31.12.2014				31.12.2013			
	Lån	Leasing	Totalt	Andel av utlån	Lån	Leasing	Totalt	Andel av utlån	Lån	Leasing	Totalt	Andel av utlån
Akershus	762	1 028	1 790	15 %	676	1 069	1 745	16 %	659	893	1 551	17 %
Aust-Agder	60	103	163	1 %	18	77	95	1 %	20	65	85	1 %
Buskerud	237	341	578	5 %	156	326	482	5 %	149	292	441	5 %
Finnmark	55	31	86	1 %	65	38	103	1 %	65	37	102	1 %
Hedmark	170	268	438	4 %	154	239	393	4 %	145	182	327	4 %
Hordaland	504	441	945	8 %	422	396	818	8 %	361	329	689	7 %
Møre og Romsdal	168	401	569	5 %	157	392	549	5 %	143	292	435	5 %
Nordland	68	165	233	2 %	50	190	240	2 %	43	94	136	1 %
Nord-Trøndelag	55	80	136	1 %	38	78	116	1 %	32	62	95	1 %
Oppland	140	215	355	3 %	122	198	320	3 %	117	160	277	3 %
Oslo	563	1 254	1 817	16 %	492	1 102	1 595	15 %	455	899	1 355	15 %
Rogaland	354	595	949	8 %	329	616	945	9 %	306	528	833	9 %
Sogn og Fjordane	31	110	141	1 %	24	95	119	1 %	20	68	88	1 %
Sør-Trøndelag	235	439	673	6 %	195	387	582	5 %	162	333	495	5 %
Telemark	130	265	396	3 %	97	248	345	3 %	96	237	333	4 %
Troms	31	73	104	1 %	32	45	77	1 %	35	34	69	1 %
Vest-Agder	80	189	269	2 %	23	134	158	1 %	24	118	142	2 %
Vestfold	255	457	712	6 %	218	440	658	6 %	194	360	554	6 %
Østfold	295	456	751	6 %	241	455	696	7 %	263	444	707	8 %
Annet	63	400	463	4 %	85	481	566	5 %	92	446	538	6 %
<b>Sum</b>	<b>4 258</b>	<b>7 310</b>	<b>11 568</b>	<b>100 %</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>

## 5. 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, godkjenninger utenfor satt autoritetsnivå, feil i IT systemer, intern kontroll systemer, lansering av nye produkter og begrenset adgang til firmaets fasiliteter grunnet brann og eller andre årsaker.

Operasjonell risiko i selskapet styres i henhold til selskapets retningslinjer 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 hovedkvarteret Volkswagen Financial Services AG (VWFS), og tiltak blir kontinuerlig vurdert for å unngå samme hendelser i fremtiden. Retningslinjer for operasjonell risiko oppdateres årlig, og en årlig samlet hendelsesrapport blir levert til VWFS.

## 5.2 Oversikt over hendelser under operasjonell risiko

Hendelser	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Antall	10	3	16
Beløp (MNOK)	3,52	0,11	0,64

## 6. LIKVIDITETSRISIKO

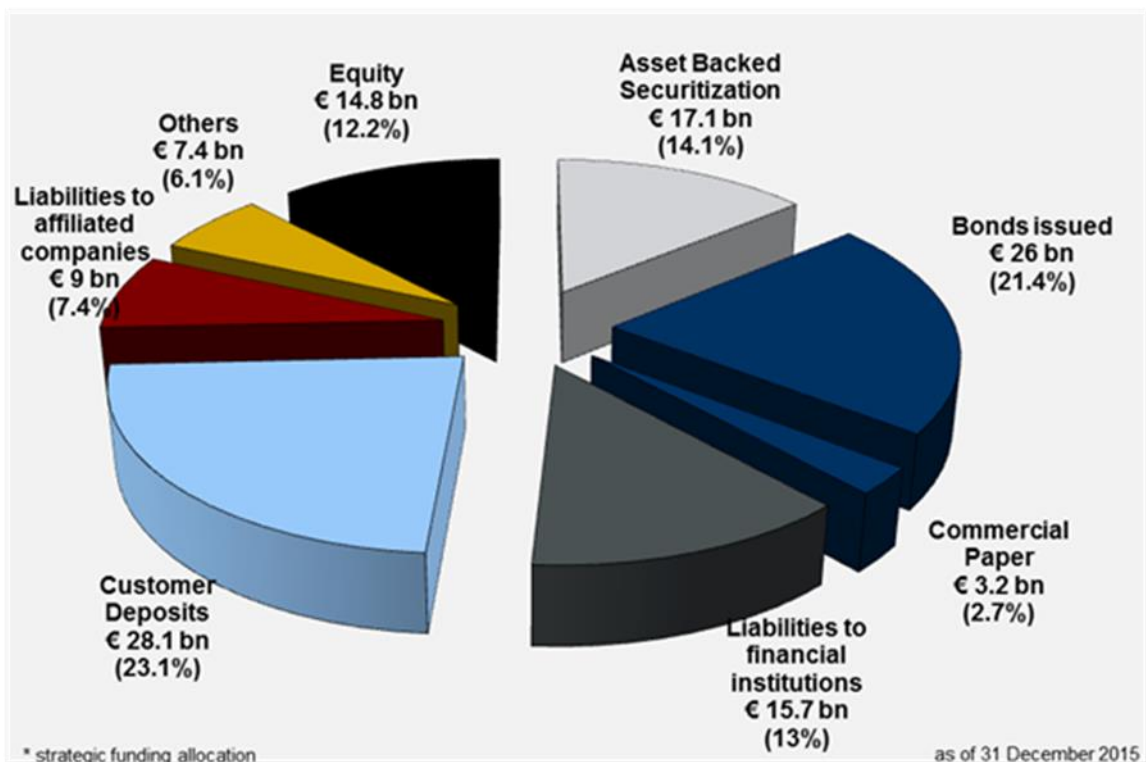
Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke er i stand til å oppfylle finansielle forpliktelser innen forfallsdato.

VWMBF tilstreber å minimere likviditetsrisikoen. Selskapet er et finansieringsselskap og pålegges derfor ikke krav om LCR; dette er i Ihht høringsnotat: forskriftsforslag LCR.

Selskapets behov for funding er dekket gjennom VWFS. Det er kontinuerlig sikret at selskapet har tilstrekkelig kredittgrense til å oppfylle selskapets forpliktelser. Selskapet har også en kredittramme hos SEB for å dekke kortsiktige behov for funding. I tillegg gir VWFS 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 og testes årlig av ledelsen og controller avdelingen i VWFS.

Oversikten nedenfor viser fordelingen av VWFS funding pr. 31.12.2015.






## 7. 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 rentendringer parallelt når de oppstår. Selskapet har som målsetting å begrense renterisiko.

Tabellen nedenfor viser renterisikoen til selskapet. Per 31.12.2015 er renterisikoen kalkulert til å være 0,9 MNOK. Ved konfidensintervall 99,9 % vil ikke selskapet kunne tape mer enn 1,7 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		
<b>Value-at-Risk</b>	<b>0,9</b>	<b>23,4%</b>	
— thereof Interest Rate Risk	0,9		↓
— thereof Currency Risk	0,0		→
— thereof Price Risk	0,0		→
Value-at-Risk (99,93%)	1,7		

## 8. STYRING OG KONTROLL AV RISIKO

### 8.1 Formål og Prinsipper for ICAAP

ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) er prosessen for å vurdere selskapets kapitalbehov. Kapitalkravene følger CRD I og BASEL III, samt egen vurdering av selskapets risikoprofil. Selskapet følger kapitaldekningsregelverket; 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. Pilar III krever at selskapet offentliggjør informasjon. 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. Selskapet har vedtatt retningslinjer for ICAAP som blir godkjent årlig av styret. I tillegg har selskapet en capital contingency plan for å forsikre at selskapets kapital ikke faller under kapitalmålet som er satt av styret.

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.
- Anerkjente og anbefalte metoder og fremgangsmåter er brukt for måling av risiko (Pilar I og Pilar II).
- Kapitalkravet beregnes utfra alle risikoer som selskapet er utsatt for. I tillegg utføres det scenario analyse basert på tre forskjellige scenarier, samt en reversert stresstest.
- 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
- Omdømmerisiko
- Systemrisiko

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, og normalt salg og lave bruktbil priser. I tillegg utfører selskapet reversert stresstest basert på vekst i porteføljen.