

## **PILAR III**

**Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravforskriften  
per 31.12.2018**

**NorgesGruppen Finans Holding AS  
NorgesGruppen Finans AS**

## 1 INNLEDNING

Formålet med dette dokumentet er å oppfylle kravene til offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravforskriften del IX.

Foretaket benytter standardmetoden ved beregning av kapitalkravet for kredittrisiko med de standardiserte risikovekter som beskrives i kapitalkravforskriften del II. For beregning av kapitalkravet for operasjonell risiko benyttes basismetoden hvor inntekten etter foretakets virksomhetsplan for første år er benyttet slik beskrevet i kapitalkravforskriften del VIII for nystartede finansforetak. Foretaket har ikke handelsportefølje og beregner derfor ikke kapitalkrav for markedsrisiko.

Foretaket gjennomfører minimum årlig eller så ofte forholdende tilsier det en analyse (ICAAP/ILAAP) av kapital- og likviditetsbehovet for å vurdere om det er i samsvar med valgt risikonivå og foretakets soliditet. Dokumentet oppdateres med nye vurderinger som da gjøres.

Årsregnskapet for NorgesGruppen Finans AS og NorgesGruppen Finans Holding AS er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) fastsatt av EU.

Dette dokumentet presenterer tall og vurderinger for NorgesGruppen Finans AS og NorgesGruppen Finans Holding AS konsolidert (finanskonsernet).

For ytterligere informasjon om foretakets finansielle stilling og utviklingen vises det til foretakets årsrapport som er tilgjengelig på foretakets nettsider [www.norgesgruppenfinans.no](http://www.norgesgruppenfinans.no)

Alle tall i dokumentet er per 31.12.2018.

## 2 KORT OM SELSKAPET, FORRETNINGSIDÉ OG ETABLERING

NorgesGruppen Finans AS ("NGF" eller "Selskapet") sin virksomhet er kredittytting og garantistillelse ved finansiering av annen enn egen virksomhet. I tillegg tilbys betalingskort med kreditt til bedriftskunder for kjøp av varer i butikker eid av NorgesGruppen eller som er tilknyttet NorgesGruppen-konsernet gjennom kjedeavtale eller franchiseavtale.

NorgesGruppen Finans Holding AS ("NGFH" eller "Holdingselskapet") eier 100 % av aksjene i NGF, og disse to selskapene utgjør samlet finanskonsernet.

Holdingselskapet utøver eierrollen i driftsselskapet og utarbeider konsolidert regnskap og står for offentlig rapportering på konsolidert nivå. Holdingselskapet er 100 % egenkapitalfinansiert og eier kun aksjer i driftsselskapet.

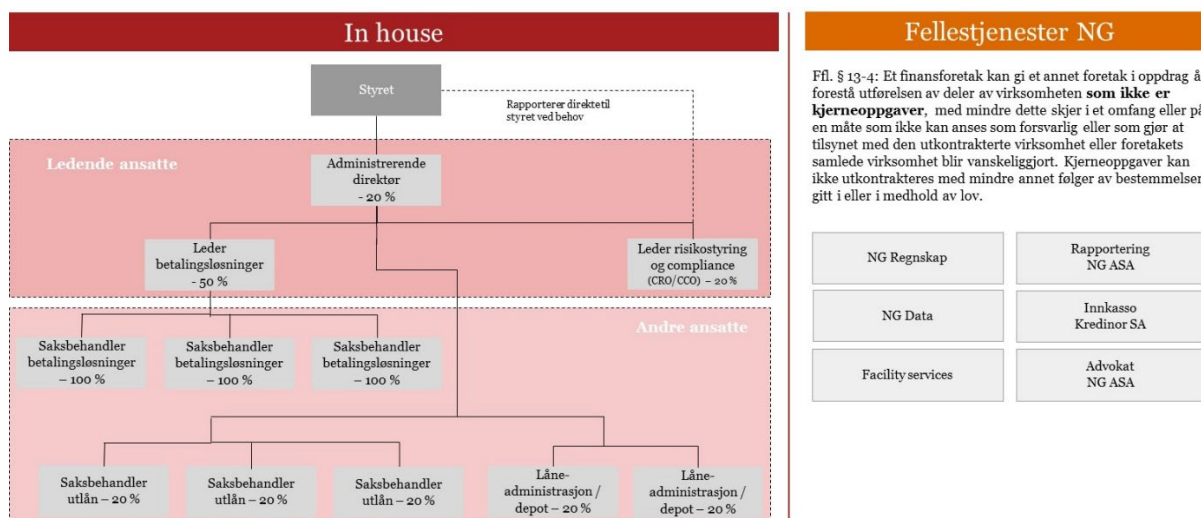
NGFH er et heleid datterselskap av NorgesGruppen ASA.

Begge selskaper ble etablert i januar 2018 og fikk konsesjon fra Finanstilsynet samme år.

NGF fikk iht. finansforetaksloven § 3-2, jf. § 2-9, første og andre ledd tillatelse til å drive virksomhet som finansieringsforetak og betalingsforetak forutsatt at selskapet bare finansierer seg med lån og innskudd fra selskaper i NG-konsernet.

NGFH fikk med hjemmel i finansforetaksloven § 3-2 jf. § 3-3 tillatelse til å eie 100% av aksjene i NGF samt med hjemmel i finansforetaksloven § 17-1 første ledd å etablere finanskonsern og med hjemmel i finansforetaksloven § 17-3 første ledd at NGFH kan være morselskap i finanskonsernet.

Selskapets organisering er beskrevet i figuren under med tilhørende stillingsbrøker.



Ffl. § 13-4: Et finansforetak kan gi et annet foretak i oppdrag å forestå utførelsen av deler av virksomheten **som ikke er kjerneoppgaver**, med mindre dette skjer i et omfang eller på en måte som ikke kan anses som forsvarlig eller som gjør at tilsynet med den utkontrakterte virksomhet eller foretakets samlede virksomhet blir vanskeliggjort. Kjerneoppgaver kan ikke utkontrakteres med mindre annet følger av bestemmelser gitt i eller i medhold av lov.

### 3 KAPITALDEKNINGSREGLER UNDER BASEL II

Kapitaldekningsregelverket for finansieringsforetak (Basel II) baserer seg på 3 pilarer:

Pilar 1 - minimumskrav til ansvarlig kapital

Pilar 2 - vurdering av samlet kapitalbehov utover Pilar 1

Pilar 3 – markedsdisiplin og krav til ekstern rapportering og vurdering av risikoforhold

#### Pilar 1 - minimumskrav til ansvarlig kapital

Kapital- og soliditetsbehovet i foretaket tar utgangspunkt i finansforetaksloven § 14-1, som fastsetter følgende minimumskrav;

- Ren kjernekapital min. 4,5 prosent
- Kjernekapital min. 6 prosent
- Ansvarlig kapital min. 8 prosent

Kravene gjelder i prosent av beregningsgrunnlaget for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko, og foretaket beregner kapitalkrav for kredittrisiko basert på standardmetoden i kapitalkravsforskriften del II og operasjonell risiko basert på basismetoden i kapitalkravsforskriften del VIII, kapittel 42. Foretaket har ikke og skal ikke ha handelsportefølje, og eventuell valutaeksponering vil være netto utlignet ved at utlån i valuta vil matches med tilsvarende finansiering i samme valuta. Selskapet beregner således ikke markedsrisiko etter kapitalkravsforskriften.

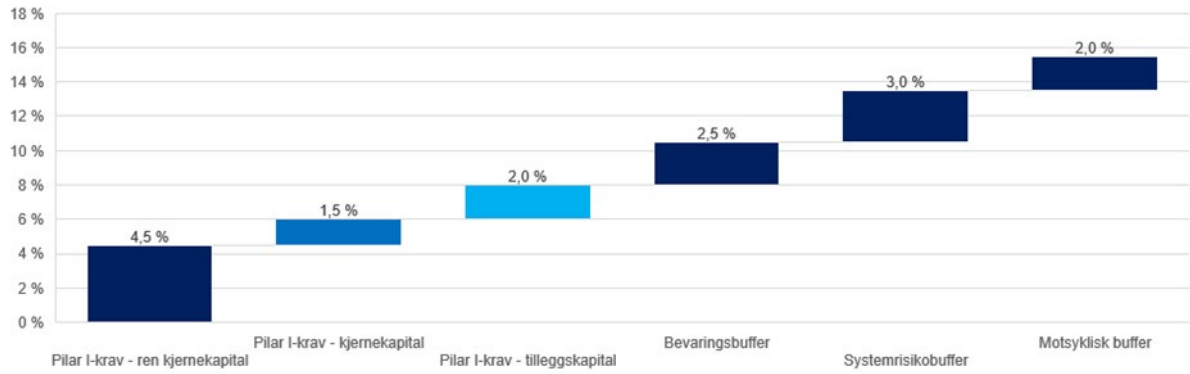
I tillegg til minimumskravene i loven, skal foretaket ha bufferkapital. Bufferkapitalen består av regulatoriske og eventuelle andre bufferkrav. I forhold til de gjeldende krav til kapital, følger det av finansforetaksloven at foretaket skal vurdere kapitalbehovet både på kort og lengre sikt og vurdere hvordan dette skal dekkes. Foretaket skal fastsette et kapitalmål som dekker minimums- og bufferkravene til kapital, i tillegg til eventuelle pilar II-krav.

Foretaket har en egen retningslinje for prosessen med å vurdere risiko og kapitalbehov (ICAAP-prosessen). Foretaket har en beredskapsplan for kapitaldekning som sikrer at denne er adekvat over tid i forhold til målsetningen.

Foretaket skal oppfylle tre ulike bufferkapitalkrav i tillegg til eventuelle pilar II-krav, hvorav bevarings- og systemrisikobuffer er permanent, mens krav til motsyklisk kapitalbuffer fastsettes av Finansdepartementet som hovedregel i intervallet 0 til 2,5 prosent.

- Bevaringsbufferen på 2,5 prosent
- Systemrisikobufferen på 3 prosent
- Motsyklisk buffer på 2,0 prosent fra 1. januar 2018

## Pilar 1



## Pilar II - vurdering av samlet kapitalbehov utover Pilar 1

Gjennom foretakets egen analyseprosess gjennom ICAAP/ILAAP beregner foretaket kapitalbehov utover minimumskravene i Pilar 1 for å imøtekomme Pilar 2 krav.

Formålet med en slik prosess er å vurdere om selskapet har tilstrekkelig kapital gitt selskapets risikoprofil samt om selskapet har tilstrekkelige likviditetsreserver for å håndtere denne risiko. Videre om selskapet har tilstrekkelig kvalitet på styring og kontroll.

Tilsynsmyndighetene kan velge å kontrollere disse forhold hos selskapet for å sikre at lovpålagte krav blir opprettholdt.

Det vises til kapittel om styring og kontroll av risiko for de aktuelle tilleggsrisiko selskapet beregner under Pilar 2.

## Pilar 3 – markedsdisiplin og krav til ekstern rapportering og vurdering av risikoforhold

Gjennom Pilar 3 og dets krav til offentliggjøring av finansiell informasjon er dette ment å bidra til økt markedsdisiplin og gi markedet mulighet til å vurdere selskapets risikonivå samt selskapets styring og kontroll med disse risikoer sammenlignet med selskapets kapital.

Det kreves at selskapet offentliggjør beregningen av kapitalkravet og spesifiserer beregningen av risikovektet beregningsgrunnlag.

## 4 SELSKAPETS ANSVARLIGE KAPITAL

Selskapets ansvarlige kapital per 31.12.2018 oppfyller alle lovpålagte minstekrav til kapital etter Pilar 1 når kreditt- og motpartsrisiko er beregnet etter standardmetoden og operasjonell risiko er beregnet etter basismetoden. Selskapet har som kjent ikke markedsrisiko.

### Oppstilling som viser selskapets beregning av risikovektet beregningsgrunnlag for vektet kapitaldekning og uvektet kapitaldekning (Leverage ratio).

	NG Finans Holding Konsolidert	NG Finans
	2018	2018
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Aksjekapital	2 578 100	2 438 100
Overkurs		17 600
Annen egenkapital	586	9 878
Immaterielle eiendeler	-107 916	-
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>2 470 770</b>	<b>2 465 578</b>
Annen godkjent kjernekapital	0	0
<b>Kjernekapital</b>	<b>2 470 770</b>	<b>2 465 578</b>
Tilleggskapital	0	0
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>2 470 770</b>	<b>2 465 578</b>
		<b>Sum</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>Sum beregnings- grunnlag</b>	<b>beregnings- grunnlag</b>
Institusjoner (20 %)	221 431	220 445
Lokale og regionale myndigheter (kommuner) (20 %)	2 559	2 559
Stater og sentralbanker (100 %)	13	13
Foretak (100 %)	1 532 511	1 532 224
Massemarkedsengasjement (75 %)	2 723	2 724
Pantsikkerhet i eiendom (100 %)	49 980	49 980
Øvrige engasjementer (100 %)	589	589
<b>Sum beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts-, og forringelsesrisiko og for transaksjoner som ikke er avsluttet</b>	<b>1 809 806</b>	<b>1 808 534</b>
Operasjonell risiko	126 563	126 563
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>1 936 369</b>	<b>1 935 097</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>127,60 %</b>	<b>127,41 %</b>
<b>Minstekrav til ansvarlig kapital</b>	<b>154 910</b>	<b>154 808</b>
<b>Ansvarlig kapital over 8 %</b>	<b>2 315 861</b>	<b>2 310 770</b>
<b>Bufferkrav</b>		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	48 409	48 377
Systemrisikobuffer (3 %)	58 091	58 053
Motsyklisk buffer (2 %)	38 727	38 702
<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>145 228</b>	<b>145 132</b>
<b>Minstekrav til ren kjernekapital, 12 %</b>	<b>232 364</b>	<b>232 212</b>
<b>Tilgjengelig ren kjernekapital</b>	<b>2 238 406</b>	<b>2 233 366</b>
	<b>2 470 770</b>	<b>2 465 578</b>
<b>Kjernekapital</b>	<b>2 470 770</b>	<b>2 465 578</b>
<b>Utenom balanse poster</b>	<b>232 048</b>	<b>232 048</b>
<b>Aktivaposter</b>	<b>2 476 848</b>	<b>2 471 632</b>
<b>Sum eksponeringsgrunnlaget</b>	<b>2 708 896</b>	<b>2 703 680</b>
<b>Uvektet kapitaldekning (Leverage ratio)</b>	<b>91,21 %</b>	<b>91,19 %</b>

Kapitaldekningen er langt over det regulatoriske minstekravet gjennom hele perioden.

Det er anvendt følgende forutsetninger for kapitaldekningen:

- Alle utlån og garantier er gitt til foretak og er tildelt 100 % risikovekt.
- For bedriftskort er flere ulike risikovekter benyttet avhengig av kategorisering.
- Benyttet 100 % konverteringsfaktor på alle off-balance poster.
- For bedriftskortet er det anvendt 0 % konverteringsfaktor for ubenyttet trekkrettighet. Dette pga. avtalen med kundene gir NGF rett til å endre kredittgrense eller sperre kortet uten varsel, ref. kapitalkravsforskriften §6-1(10).
- For operasjonell risiko er basismetoden benyttet. Første års driftsinntekter for det nye selskapet er anvendt som grunnlag.

På grunn av selskapets utlån til en enkeltkunde (konsolidert) som i henhold til Forskrift om store engasjementer ikke kan utgjør mer enn 25% av ansvarlig kapital har dette påvirket størrelsen på ansvarlig kapital.

## 5 STYRING OG KONTROLL AV RISIKO

Selskapets ledergruppe består av administrerende direktør, leder betalingstjenester og risiko- og complianceansvarlig. NG Regnskap og sentral økonomistab i NG ASA vil distribuere månedsregnskap med status for kapitaldekning og andre relevante nøkkeltall hver måned. Administrerende direktør i NorgesGruppen Finans AS og NorgesGruppen Finans Holding AS rapporterer om resultatutvikling til styret hver måned. Selskapets prognosemodell for finansiell utvikling vil gjennomgå jevnlig av styret og av ledelsen. Selskapets risiko- og complianceansvarlige kontrollerer risikorapportering og overvåker at risikorammer er overholdt. Selskapets risiko- og complianceansvarlige kan ved behov rapportere direkte til styret. Det rapporteres dermed regelmessig til styret og ledelsen på de relevante risikoer i ICAAP og ILAAP.

Den overordnede risikoprofilen skal være lav til moderat og selskapet skal ikke ta annen vesentlig risiko enn kredittisiko.

Selskapets kredittisiko skal være lav. Selskapet har som strategi å yte kreditt og garantier til selskaper som ofte ikke har tilgang på ordinær bankfinansiering, og den iboende risikoen kan derfor være høy. For å redusere risikoen til et akseptabelt nivå krever derfor selskapet en garanti fra det aktuelle NG-selskapet som har identifisert lånebehovet og «eier» prosjektet.

Selskapet skal ha lav markedsrisiko siden selskapet ikke er vesentlig eksponert på de forretningsområder som utløser denne type risiko.

Selskapet skal ha lav likviditetsrisiko. Selskapet skal i tillegg til en definert kassebeholdning ha en lånefasilitet i NG ASA for å stå imot uventede likviditetsbehov. Lånefasiliteten skal videre ha lang løpetid for å sikre stabil finansiering.

Selskapet skal ha lav operasjonell risiko. Operasjonell risiko skal styres gjennom nøkkelpersoner med høy kompetanse innen kreditt, god arbeidsdeling mellom utførende og kontrollerende ledd (front og back office) og ved å aktivt benytte eksterne rådgivere med spisskompetanse innen sine felt. Operasjonell risiko reduseres videre gjennom tydelig ansvarsfordeling og klare skiller mellom første- og andrelinjekontroller. Selskapet gjennomfører risikoanalyser og logger operasjonelle hendelser i en hendelsesdatabase samt klager i en klagedatabase med tanke på å lære av tidligere feil.

En gjennomgang av identifiserte risikotyper følger under.

### 5.1 Vurdering av aktuelle risikoer

Figuren under viser en oversikt over risikoer som er vurdert i ICAAP-prosessen, med en vurdering av hvilke risikoer som er aktuelle for selskapet.

<b>Kredittisiko, herunder:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Konsentrasjonsrisiko i kredittporteføljer</li><li>• Avvikende høyvekst</li><li>• Undervurdering av kapitalbehov i Pilar 1 (0% KF poster utenom balansen, avvikende porteføljekvalitet)</li><li>• Restrisiko</li><li>• Modellrisiko</li></ul>	<b>Markedsrisiko</b> (Rente, spread, aksje, valuta, eiendom)	Risiko for uforsvarlig pantsettelse/ for høy overføringsgrad
	<b>Operasjonell risiko</b>	Systemrisiko
	<b>Likviditets- og finansieringsrisiko</b>	Pensjonsrisiko
	<b>Strategiskrisiko</b>	Oppgjørsrisiko
	<b>Økonomisk og regulatorisk utvikling</b>	
		<b>Aktuelle risikoer</b>
		Ikke aktuelle risikoer



Begrunnelser for risikoene som er vurdert som ikke aktuelle er beskrevet under:

- Risiko ved pantssettelse eller overføring av aktiva: Selskapet har ikke pantsatte aktiva ettersom det ikke planlegges utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett eller derivathandel som krever marginering av mark-to-market bevegelser.
- Systemrisiko: Selskapet er lite og utgjør en ubetydelig del av det finansielle systemet
- Pensjonsrisiko: Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning der selskapet ikke er eksponert for risiko knyttet til å møte fremtidige pensjonsutbetalinger. I en slik ordning settes det av et definert beløp hvert år, der pensjonstakerne selv bærer risikoen ved fremtidig verdiutvikling av pensjonsmidlene.

### **5.1.1 Kredittrisiko**

Kredittrisiko er risikoen for at motparten ikke har evne eller vilje til å leve opp til sine forpliktelser, og at eventuelle sikkerheter ikke er tilstrekkelige for å dekke NGF sitt tilgodehavende.

Kredittrisiko er den mest sentrale risikoen for selskapet.

Kredittrisikoen styres gjennom selskapets policy og retningslinjer for kreditt- og motpartsrisiko. Disse trekker opp retningslinjer for selskapets kredittgivning.

#### *Finansieringsvirksomheten:*

Selskapet vil yte lån mot næringsdrivende, det vil si selskaper med virksomhet og fysiske personer når avtalens formål for sistnevnte hovedsakelig er knyttet til næringsvirksomhet.

Finansieringen vil i hovedsak bare tilbys der annen ekstern finansiering ikke er mulig å oppnå på akseptable vilkår for låntaker, og når det anses viktig for NG av strategiske årsaker.

Som sikkerhet for lånene, vil Selskapet alltid kreve garanti fra NG eller det NG-konsernselskapet som har identifisert lånebehovet og "eier prosjektet", samt søke å oppnå sikkerhet fra låntaker.

Når NGF bevilger lån, skal det skje etter policy og retningslinjer.

#### *Bedriftskortet:*

Alle nye kunder kredittvurderes ved innhenting av kredittscore fra ekstern leverandør, og basert på kredittvurderingen settes innvilget kreditt for nye og eksisterende kunder. Kredittopplysninger hentes ut fra leverandør av kredittscore sin portal gir grunnlag for både dokumentasjon av kredittvurdering samt informasjonsbehov knyttet til hvitvaskingskontroll i tråd med til enhver tid gjeldende retningslinjer for tiltak mot hvitvasking.

Kreditt-vurderingen gjennomføres med utgangspunkt i tilgjengelige offentlig informasjon som inkluderer både finansiell og ikke-finansiell data i kombinasjon med lokal kunnskap om kunden/markedet.

NGF gjennomfører løpende kredittovervåking av alle kunder som har betalingskort. Dette skjer gjennom at NGF gjennomfører oppfølging når faktura ikke betales på forfall. NGF kan på bakgrunn av negativ utvikling i kredittkvalitet endre kredittgrense, samt eventuelt sperre kort. Det fremgår av vilkårene at det ikke er nødvendig å varsle kunden ved endring av kredittgrense og sperring av kort, men dette gjøres som regel i praksis.

#### *Konklusjon:*

Etter selskapets syn er kredittrisikoen relativ lav og det er etablert gode rutiner for å ha kontroll på hvilken kredittrisiko selskapet tar på seg. Det er ikke behov for kapital utover Pilar 1.

### *Konsentrasjonsrisiko bransje*

Beregningen av konsentrasjonsrisiko for sektor/bransje gjennomføres etter metodikk i rundskriv 12/2016, vedlegg 2. Bransjene domineres av varehandel og byggeprosjekter. Varehandel har en lav volatilitet på 0,7 mot byggeprosjekter på 3,0. Dette medfører at en reduksjon/økning av byggeprosjekters andel i engasjementsporteføljen vil påvirke risikogradens reduksjon/økning og Pilar 2-kravet til kapitalkravavsetning i betydelig større grad enn varehandel.

### *Konsentrasjonsrisiko enkeltkunde*

Beregningen av konsentrasjonsrisiko for enkeltkunder blir gjennomført etter metodikk i rundskriv 12/2016, vedlegg 2. Dette tilsier at kunder som tilhører samme konsern blir gruppert sammen i analysen. Store enkeltkunder (konsern) i engasjementsporteføljen vil etter beregningsreglene øke konsentrasjonsrisiko for enkeltkunder og dermed også Pilar 2-kravet til kapitalavsetning for denne risikokategorien.

Forskrift om store engasjementer setter en grense for største tillatte engasjement på 25 % av ansvarlig kapital, og det er faktisk dette kravet som dermed er avgjørende for selskapets egenkapitalbehov.

### *Avvikende høy utlånsvekst*

I rundskriv 12/2016, vedlegg 2, beskrives metodikk for kapitalbehov for avvikende høy utlånsvekst. Slik vi tolker metodikken baserer den seg på at høy vekst over kort tid medfører risiko for å tiltrekke seg dårlige kunder (adverse selection) som fører til økte utlånstap og/eller risiko for at eksisterende internkontroll blir utilstrekkelig for nye volumer noe som kan føre til økte tap. Selskapet budsjetterer med svært moderat vekst gjennom perioden, og det anses følgelig ikke å være behov for å sette av kapital for denne risikoen.

### *Avvikende høy risiko BM*

Dersom selskapet tar vesentlig høyere risiko enn sammenlignbare finansforetak er det risiko for at tapspotensialet undervurderes gjennom pilar 1 og at det dermed er behov for å sette av ekstra kapital. Selskapet mener at gjennom garantiene fra annet NG-selskap så er kredittkvaliteten like god som i sammenlignbare finansforetak. Selskapet mener derfor at det ikke er nødvendig å sette av ytterligere kapital enn allerede avsatt i pilar 1 for denne risikoen.

### *Ubenyttede kredittrammer med 0 % konverteringsfaktor*

Selskapet bedriftsvilkår anses som ukommiterte etter kapitalkravsforskriften §6-1 (10) ettersom det er muligheter for å si opp den ubenyttet del av kredittrammen på et hvert tidspunkt. Selskapet holder dermed ikke kapital for disse under pilar 1. Selskapet vil benytte muligheten til å si opp den ubenyttede delen av kredittrammen dersom kapitalsituasjonen tilsier det, eller dersom det avdekkes forhold hos låntaker som gjør at selskapet ikke lenger vil yte lån. Det kan likevel være omdømmemessige eller praktiske grunner til at selskapet ikke ønsker å benytte denne retten.

I vedlegg 2 til rundskriv 12/2016 opplyses det at kapitalpåslaget i hovedsak er ment for kredittkortporteføljer. Selskapet er enig i at det i praksis kan være vanskelig å følge opp kundene innen betalingskort-området tett nok til at det er mulig å trekke tilbake kredittrammen i tide og før mislighold inntreffer. Likevel må det presiseres at selskapets kundeservice får melding fra Experian dersom en kundes kredittscore forverres og at kundeservice på den måten har en viss mulighet til å redusere eller trekke tilbake kredittrammen. Til forskjell fra kredittkort så skal hele beløpet betales på forfall for betalingskortet, dette gjør at man raskere får avdekket betalingsproblemer. Kortet sperres ved 2. gangs purring. I tillegg er en faktor at betalingskortet kun kan brukes til å kjøpe dagligvarer, så hvis en kunde har økonomiske problemer så kan ikke kredittrammen benyttes til å betale andre regninger.

Til tross for at betalingskortet avviker en del fra karakteristika til kredittkort, så setter selskapet av forsiktighetshensyn av kapital for denne porteføljen i henhold til metodikken beskrevet i vedlegg 2 i rundskriv 12/2016.

### *Restrisiko*

Restrisiko ved at sikkerheter er mindre effektive enn forventet, er en naturlig del av kredittvurderingene både ved innvilgelse og i den løpende oppfølging. Dette håndteres ved forsvarlig lave belåningsgrader på sikkerhetene og vurdering av dennes omsettelighet. Videre er alle garantidokumenter gjennomgått av juridisk avdeling i NorgesGruppen.

Selv om det eksisterer sikkerheter for flertallet av eksponeringer så er dette ikke tatt hensyn til ved beregning av kapitaldekningen til selskapet (alle utlån er gitt 100 % risikovekt, samme risikovekt som benyttes på lån uten sikkerhet). Selskapet anser derfor at restrisiko ikke er en risiko det er nødvendig å sette av ytterligere kapital for.

### **5.1.2 Markedsrisiko**

#### *Renterisiko*

Renterisiko defineres som økonomisk tap som kan oppstå ved en generell endring i markedsrenter, f.eks. NIBOR. Renterisikoeksponeringen måles som hvilken økonomisk effekt en 2 prosentpoengs parallellforskyvning i NIBOR vil ha, gjennom måling av modifisert durasjon av alle eiendels- og gjeldsposter i balansen.

Det er en viss basisrisiko knyttet til at innlånene skjer til «NG prime» renten, mens utlånene er knyttet opp mot NIBOR. Med basisrisiko menes at de to rentene ikke følger hverandre 1:1, f.eks. kan tap oppstå dersom kredittverdigheten til NG-konsernet synker (selskapsspesifikk endring), som ikke gjenspeiles i NIBOR. Dette vil føre til at selskapets innlånskostnader øker uten at inntektene øker tilsvarende.

På bakgrunnen av beregninger av dette er det etablert en ramme for renterisiko (beregnet som tap ved 2 % poeng parallellskift) og dette settes av som Pilar 2 behov.

#### *Kredittspreadsrisiko*

Selskapet ønsker kun å plassere overskuddslikvider på bankkonto eller i morselskap, og selskapet har ikke andre plasseringer i rentepapirer. I henhold til metodikken beskrevet i rundskriv 12/2016, vedlegg 3, anser selskapet derfor at det ikke er kapitalbehov for denne risikoen.

#### *Valutarisiko*

Foretaket vil primært ha eiendeler og fordringer i norske kroner, men har også mulighet til å yte lån i følgende godkjente valutaer.

- NOK
- SEK
- DKK
- EUR
- USD
- GBP

Utlån i valuta skal sikres med tilsvarende innlån i valuta og foretaket skal dermed ikke ha åpne posisjoner i valuta eller tilhørende risiko knyttet til valutasvingninger.

Tilgang til finansiering i valuta sikres gjennom flervaluta låneavtale med NorgesGruppen ASA, slik at NGF kan trekke opp og betale ned i ønsket valuta for å samsvare med eventuelle valutautlån.

#### *Aksjerisiko*

Selskapet skal ikke eie aksjer (annet enn ved overtakelse av pant), og det holdes derfor ikke av kapital for dette.

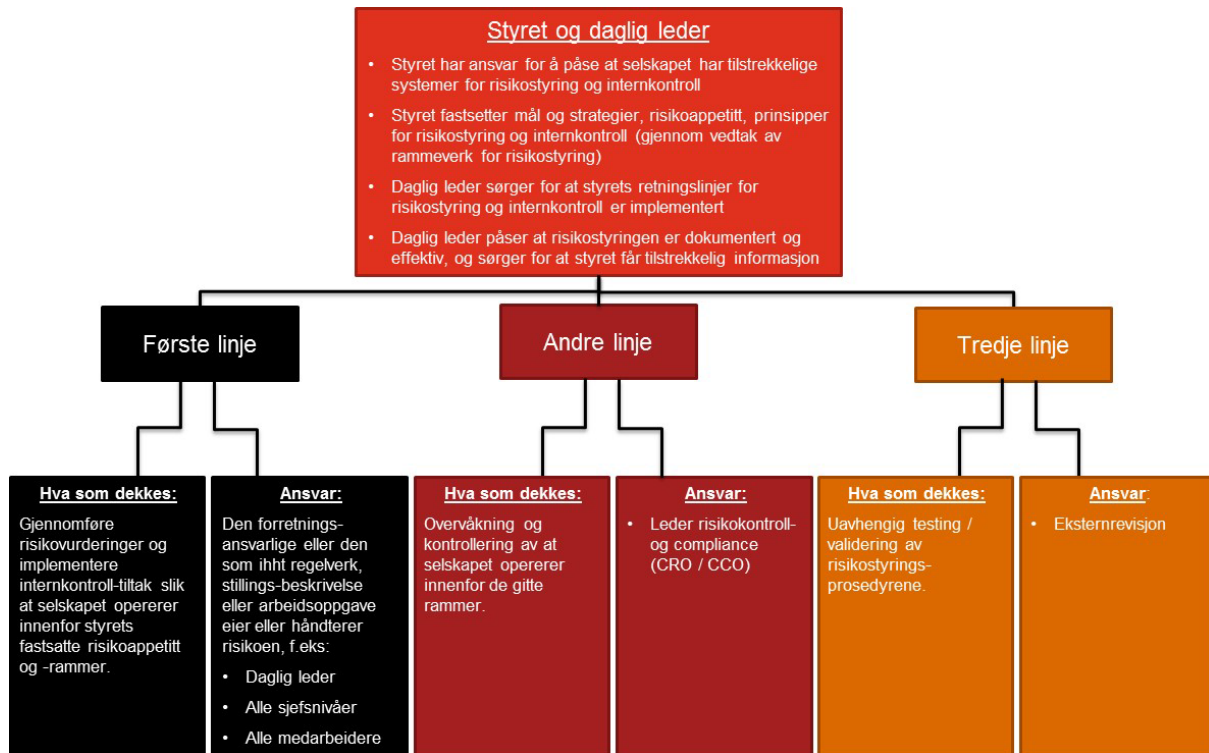
#### *Eiendomsrisiko*

Selskapet skal ikke eie eiendom (annet enn ved overtakelse av pant), og det holdes derfor ikke av kapital for dette.

### 5.1.3 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er definert som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

Operasjonell risiko avdempes ved at selskapet er en liten organisasjon, hvor faren for misforståelser, dårlig kommunikasjon og mangelfull samhandling er lav. Operasjonell risiko skal videre reduseres gjennom tydelig organisering og ansvarsfordeling med klart skille mellom første- og andrelinjekontroller slik illustrert under:



Selskapet har gjennomført en initiell risikoanalyse der man har gjennomgått selskapets viktigste prosesser og identifisert nøkkelrisikoer og kontroller. Analysen vil oppdateres årlig.

Videre er det etablert rutiner for hendelsesregistrering, samt fastsettes måltall for å følge utviklingen i operasjonell risiko.

Under pilar 1 er det avsatt for å dekke operasjonell risiko. Dette er etter selskapets syn tilstrekkelig, etter som vi vanskelig kan se for oss operasjonelle hendelser som påfører oss større tap enn dette. Det settes derfor ikke av ytterligere kapital under pilar 2.

### 5.1.4 Oppgjørsrisiko

Oppgjørsrisiko er risiko for tap og likviditetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjørs-funksjoner. Oppgjørsrisiko omfatter kredittrisiko, likviditetsrisiko, juridisk risiko og operasjonell risiko.

Gitt at foretaket utelukkende får finansiering fra NG ASA, og likviditetsplasseringene er begrenset til innskudd, anses det ikke å være vesentlig oppgjørsrisiko knyttet til finansierings- og likviditetsstyringen. Det vil heller ikke være forskjell mellom avtalt pris og markedspris.

For utlånsvirksomheten har selskapet etablert adekvate kontroller både i Front og Back Office for at all nødvendig dokumentasjon, inkludert låntagers bankopplysninger, er mottatt og hvor nødvendig rettmessig signert før utbetaling av lån. NGF benytter egne, standardiserte avtaler for utlån.

Tilsvarende er det etablert gode kontroller på at utlån er fullstendig innbetalt før terminering av tilhørende sikkerheter, garantier og låneavtaler. Det anses således at det er ikke er vesentlig oppgjørsrisiko knyttet til utlånsvirksomheten.

For betalingskortet er det etablert robuste systemer for oppgjør, og det benyttes ledende leverandører på sine respektive området. Alle kundene vil ha standardisert avtale med NGF. NGF vil gjennomføre alle utbetalinger til butikker eid av NorgesGruppen eller som er tilknyttet NorgesGruppen-konsernet gjennom kjedemedlemsavtale eller franchiseavtale fra konto i konsernets bankforbindelse. Tilsvarende vil alle innbetalinger fra kunder gjøres til en konto hos konsernets bankforbindelse, og det er etablert gode kontroller for å sikre at midler er riktig innbetalt før kundefordringen gjøres opp. Det anses derfor at Selskapet ikke har vesentlig oppgjørsrisiko knyttet til betalingskort.

#### **5.1.5 Likviditetsrisiko og finansieringsrisiko**

Likviditetsrisiko er definert som risikoen for ikke å kunne innfri forpliktelser ved forfall.

Selskapet har en etablert policy for likviditetsrisiko.

Det er særlig gjennom driften av betalingskortet mindre uventede likviditetsbehov kan oppstå. For finansieringsvirksomheten er finansiering stabilt finansiert gjennom egenkapital og lån gjennom NG-selskap.

Selskapet har i tillegg til en definert kassebeholdning også en lånefasilitet i NG ASA for å stå imot uventede likviditetsbehov. Lånefasiliteten skal videre ha lang løpetid for å sikre stabil finansiering. Det holdes ikke av kapital for denne risikoen.

#### **5.1.6 Strategisk risiko (Forretningsrisiko, omdømmerisiko og økonomisk og regulatorisk utvikling)**

Strategisk risiko er definert som risikoen for svekket lønnsomhet pga. endringer i konkurranse, rammebetingelser eller eksterne faktorer.

Finansbransjen er sterkt regulert, og det er foreslått endringer de neste årene som vil ha betydning for selskapet. Av disse anses følgende som særlig relevant for selskapet:

- Nytt betalingsdirektiv (PSD II)
- Utvikling i kapitaldekningsregelverk (Basel IV m.m.)

Når det gjelder endringer kapitaldekningsregelverk vurderes følgende som særlig relevante for selskapet:

- Høyere risikovekt for byggelån / prosjektfinansiering i «pre-operational» fasen, fra 100 % til 150 %
- Økte kapitalkrav for poster utenom balansen, 0 % konverteringsfaktor endres til 10 % og forbeholdes massemarkedssegmentet.
- Endring i kapitalkrav for operasjonell risiko Forslag om innføring av SMB-rabatt i Norge som vil redusere kapitalkravet for utlån til SMB-kunder selskapet vil følge utviklingen i disse forslagene tett fremover og vil gjennomføre egnede tiltak.

Selskapet anser ikke at det er behov for å sette av kapital utover pilar 1 for strategisk risiko.

#### **5.1.7 Konklusjon Pilar 2 risiko**

Selskapet har etter gjennomgang av samtlige risiko valgt å foreta avsetninger etter Pilar 2 for;

- Konsentrasjonsrisiko bransje og enkeltkunde
- Poster utenom balansen med 0% i konverteringsfaktor
- Renterisiko

## 6 KAPITALPLANLEGGING

Et av de viktigste resultatene av selskapets ICAAP-analyse er fastsettelse av mål for kapitaldekning. Det er gjennomført 3 analyser for å underbygge hvilket kapitalmål selskapet bør ha:

1. Analyse av egenkapitalbehov for å tilfredsstille krav til maksimal størrelse på engasjement mot enkeltmotpart.
2. En “bottom-up” analyse av kapitalbehov for risikoer som helt eller delvis ikke er dekket av lovpålagt krav til kapitaldekning (Pilar 1).
3. En “top down” analyse der vi ser på effekten av et alvorlig økonomisk tilbakeslag.

Selskapets kapitaldekning påvirkes av reglene for store engasjement som er bestemmende for hvor mye ansvarlig kapital det bør være i selskapet. Dette gjør at selskapet er svært solid kapitalisert i forhold til sammenlignbare finansforetak.

Dersom styringsmålet for kapitaldekningen skulle vært satt uavhengig av reglene for store engasjementer, ville et fornuftig styringsmål for kapitaldekning vært ca. 30%. Dette er fastsatt ut fra Pilar 1 krav (15,5%) med påslag av identifiserte Pilar 2 påslag (6,94%), samt en solid margin (7,56%) over det samlede kapitalkravet.

Utbyttebetaling og/eller konsernbidrag vil bli konkret vurdert hvert år med tanke på kapitalsituasjonen og selskapets vekstambisjoner.

Selskapet kan øke kapitaldekningen ved å gjennomføre ulike tiltak. Gjennom ICAAP-prosessen har selskapet kommet frem til følgende tiltak som vil inngå i en fremtidig beredskapsplan for soliditet:

- Redusert utlånsvekst
- Egenkapitaltilførsel fra NG ASA