

VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

LÅN. LEASING. FORSIKRING. MOBILITET.



Kvartalsregnskap Q3 2017

Kvartalsregnskap Q3 2017

Volkswagen Møller Bilfinans AS ("Selskapet") er eid av Volkswagen Financial Services (51 %) og MøllerGruppen AS (49 %). Selskapet er hjemmehørende i Norge, med kontoradresse Frysjaveien 31B, Oslo. Volkswagen Møller Bilfinans har som formål å understøtte salget av alle Volkswagen gruppens merker i markedet, og øke kundelojaliteten på en bærekraftig måte i hele verdikjeden.

Tall fra virksomheten

Pr september 2017 har det blitt etablert 13 703 nye leasingavtaler til en total kostpris på 4 619 millioner kroner og 8 422 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 2 157 millioner kroner. Dette er en økning av antallet nyetablerte kontrakter med 9,2 % sammenlignet med samme periode i fjor. Dette gir en rentebærende portefølje på 16 804 (30.09.16, 13 579) millioner kroner pr 30.09.17.

Driftsresultat

Resultatet pr 30.09.17 viser et overskudd på 243,4 millioner kroner før tap. Etter skatt blir dette et resultat på 161,2 millioner kroner. Resultatet på samme periode i fjor var på 215,5 millioner kroner før tap. Etter skatt blir dette et resultat på 220,3 millioner kroner. Det høye resultatet i 2016 kom etter tilbakeføringer av tapsnedskrivninger på til sammen 93,4 millioner kroner. Det vil ikke bli utbetalt utbytte i 2017.

Risiko og tap

Virksomhetens risiko er i det vesentligste knyttet til mislighold av leasingavtaler og lån. Restverdi på bruktbilene etter utløp av minimumsperioden på leasingkontrakten garanteres av bilforhandlerne. Det vil derfor alltid være risiko knyttet til bilforhandleres evne til å innfri garantiforpliktelsen.

Totaltapene pr 30.09.17 er på 28,5 millioner kroner, av dette var 15,4 millioner kroner konstaterte tap. Pr 30.09.16 var totaltapene -78,2 millioner kroner, hvorav 8,8 millioner kroner var konstaterte tap. På grunn av endring i beregningen av gruppenedskrivningene var totaltapene positive pr 30.09.2016.

Tapsnedskrivning på individuelle engasjement utgjorde per 30.09.17 21,4 millioner kroner. Det er en økning på 11,2 millioner kroner sammenlignet med 30.09.16. Nedskrivning på grupper utgjorde 63,2 millioner kroner pr 30.09.17. Dette er en økning på 10,2 millioner kroner sammenlignet med 30.09.16.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Aksjekapitalen og overkursfondet ble i Q2 økt med 150 millioner kroner. Selskapets egenkapital utgjør dermed 2 295 millioner kroner pr 30.09.17. Selskapets kapitaldekning per 30.09.17 er på 16,26 % inkludert årets resultat.

Kvartalsregnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift, og styret bekrefter at forutsetning om fortsatt drift er til stede.

Resultatregnskap

(Beløp i hele tusen)	Note	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	1.1-30.9 2017	1.1-30.9 2016	2016
Renteinntekter og lignende inntekter						
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner						14
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		72 124	65 725	209 999	191 290	258 434
Leiefinansieringsavtaler (Leasing)		126 116	99 942	362 093	286 533	393 993
Sum renteinntekter og lignende inntekter		198 240	165 667	572 092	477 823	652 441
Rentekostnader og lignende kostnader						
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjon	4	50 075	46 546	155 732	128 468	180 098
Sum rentekostnader og lignende kostnader		50 075	46 546	155 732	128 468	180 098
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		148 165	119 121	416 361	349 355	472 344
Andre provisjonsinntekter						
Andre provisjonsinntekter		3 673	3 641	12 953	9 955	16 385
Sum provisjonsinntekter		3 673	3 641	12 953	9 955	16 385
Provisjonskostnader						
Andre gebyrer og provisjonskostnader		28 116	21 153	78 779	58 259	88 081
Sum provisjonskostnader		28 116	21 153	78 779	58 259	88 081
Andre driftsinntekter						
Andre driftsinntekter		212	42	370	268	257
Sum andre driftsinntekter		212	42	370	268	257
Sum inntekter		123 934	101 652	350 905	301 319	400 904
Lønn og generelle administrasjonskostnader						
Lønn m.v.		12 735	10 060	40 260	34 648	47 633
Pensjoner		635	609	1 882	1 779	2 394
Sosiale kostnader		2 562	1 768	11 968	7 618	11 378
Administrasjonskostnader		15 186	7 539	40 398	27 682	42 307
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		31 117	19 976	94 508	71 727	103 713
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler						
Ordinære avskrivninger		881	1 933	3 424	5 745	7 989
Sum avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		881	1 933	3 424	5 745	7 989
Andre driftskostnader						
Andre driftskostnader		3 428	2 826	9 602	8 304	16 762
Sum andre driftskostnader		3 428	2 826	9 602	8 304	16 762
Resultat før tap		88 507	76 916	243 372	215 543	272 440
Tap på utlån						
Tap på utlån	2	7 664	3 045	28 481	-78 244	-71 386
Sum tap på utlån		7 664	3 045	28 481	-78 244	-71 386
Resultat før skattekostnad		80 844	73 872	214 890	293 786	343 826
Skattekostnad						
Skatt på ordinært resultat	7	20 211	18 468	53 723	73 447	86 950
Sum skattekostnad		20 211	18 468	53 723	73 447	86 950
Resultat		60 633	55 404	161 168	220 340	256 877

Totalresultat

(Beløp i tusen)	Note	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	1.1-30.9 2017	1.1-30.9 2016	2016
Resultat		60 633	55 404	161 168	220 340	256 877
Årets utvidede resultat						
Årets totalresultat		60 633	55 404	161 168	220 340	256 877

Balanse

Eiendeler

(Beløp i hele tusen)	Note	1.1-30.9 2017	1.1-30.9 2016	2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		21 370	40 258	4 953
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		21 370	40 258	4 953
Utlån til og fordringer på kunder				
Leiefinansieringsavtaler		11 330 162	8 812 613	9 348 267
Nedbetalingslån		5 473 669	4 765 981	4 907 312
Sum utlån før tapsnedskrivninger		16 803 831	13 578 594	14 255 579
Nedskrivning på grupper	2	63 222	52 962	51 651
Spesifisert tapsnedskrivning	2	21 391	10 161	14 570
Sum netto utlån		16 719 218	13 515 471	14 189 357
Immaterielle eiendeler				
Immaterielle eiendeler		556	3 347	2 075
Sum immaterielle eiendeler		556	3 347	2 075
Varige driftsmidler				
Maskiner, inventar og transportmidler		9 477	9 723	9 430
Sum varige driftsmidler		9 477	9 723	9 430
Andre eiendeler				
Andre fordringer		174 289	148 551	141 119
Sum andre eiendeler		174 289	148 551	141 119
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter				
Opptjente ikke innbetalte inntekter		41 543	25 265	35 868
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		176 396	130 246	142 844
Sum forskuddsbetalte og opptjente inntekter		217 939	155 511	178 712
Sum eiendeler		17 142 850	13 872 860	14 525 646

Gjeld og egenkapital

(Beløp i hele tusen)	Note	1.1-30.9 2017	1.1-30.9 2016	2016
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Lån med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	4	13 928 685	11 241 850	11 803 626
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		13 928 685	11 241 850	11 803 626
Annen gjeld				
Annen gjeld		219 932	151 845	166 722
Sum annen gjeld		219 932	151 845	166 722
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter				
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		310 724	241 045	271 135
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		310 724	241 045	271 135
Avsetninger til forpliktelser og kostnader				
Utsatt skatt		336 038	268 812	282 315
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		52 268	21 809	17 812
Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader		388 305	290 621	300 127
Sum gjeld		14 847 647	11 925 361	12 541 611
Egenkapital				
Aksjekapital	5	150 110	150 109	150 109
Overkursfond	5	1 164 890	1 014 891	1 014 891
Annen egenkapital	5	980 203	782 499	819 035
Sum egenkapital		2 295 203	1 947 499	1 984 035
Sum gjeld og egenkapital		17 142 850	13 872 860	14 525 646

Oslo, 9. november 2017

Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Jens Legenbauer
Styreleder

Pål Syversen

Kai Vogler

Ulf Tore Hekneby

Patrick Welter

Terje Male

Vidar Eriksen
Daglig leder

Martin Luedtke
Daglig leder

Kontantstrømoppstilling

(Beløp i tusen)	1.1-30.09 2017	1.1-30.09 2016	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	539 632	443 987	495 519
Utbetalinger til rente og provisjon	(142 739)	(101 182)	(101 355)
Utbetalinger til drift	(27 308)	(67 773)	24 340
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	(159 192)	(124 321)	(174 534)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	210 393	150 711	243 969
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	(1 751)	(3 489)	(4 179)
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	(2 467 283)	(1 931 449)	(2 621 099)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(2 469 034)	(1 934 938)	(2 625 277)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto inn/ utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner	2 125 059	1 820 122	2 381 898
Netto inn/ utbetalinger av aksjekapital	150 000	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	2 275 059	1 820 122	2 381 898
Netto kontantstrøm i perioden	16 417	35 895	590
Likviditetsbeholdning periodens start	4 953	4 363	4 363
Likviditetsbeholdning periodens slutt	21 370	40 258	4 953
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	21 370	40 258	4 953
Sum likviditetsbeholdning i balansen	21 370	40 258	4 953

Noter

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet til selskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014 i den utstrekning det følger av Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike (1998.12.16 nr. 1240) kapittel 8A. Kvartalsregnskapet omfatter perioden 01.01.17 til 30.09.17 og er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2016.

Fastsettelse av virkelig verdi

Balanseført verdi av alle selskapets finansielle eiendeler og forpliktelser er tilnærmet lik virkelig verdi. Både selskapets utlån og innlån måles til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetode. Balanseført verdi av kontanter og kontantekvivalenter, kundefordringer og leverandørgjeld er tilnærmet lik virkelig verdi grunnet instrumentenes korte forfallstid, samt at de inngås til "normale betingelser".

Finansielle instrumenter

Selskapet har ingen verdipapirbeholdning, eksponering i utenlandsk valuta eller bruk av sikringsinstrumenter.

Selskapet har finansielle instrumenter som i hovedsak består av utlån og innlån (banklån). I tillegg har selskapet finansielle instrumenter som kundefordringer og andre kortsiktige fordringer, samt leverandørgjeld og andre kortsiktige gjeldsposter. Alle nevnte finansielle instrumenter er direkte relatert til selskapets daglige drift. Selskapet benytter ikke finansielle instrumenter for sikringsformål. De viktigste finansielle risikoene selskapet er utsatt for er knyttet til renterisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko.

Utlån og tapsnedskrivninger

Ved førstegangsmåling vurderes utlånene til virkelig verdi. Gebyrer, provisjoner og lignende som belastes ved etablering balanseføres og inntektsføres i henhold til kontraktens forventede løpetid.

Ved etterfølgende måling vurderes lånene til amortisert kost med anvendelse av effektiv rente metode. Amortisert kost er definert som balanseført verdi ved førstegangsmåling, justert for mottatte avdrag og nedskrivning for tap. Effektiv rente er den rente som neddiskonterer den fremtidige kontantstrømmen etter forventet levetid på lånet, til balanseført verdi.

Det foretas en individuell tapsnedskrivning hvis det foreligger objektive indikasjoner på en tapshendelse. Objektive bevis inkluderer observerbare data som selskapet har kjennskap til som blant annet vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold og andre vesentlige kontraktsbrudd. Videre foretas nedskrivninger på grupper av utlån basert på inndeling i utlansgrupper og bevis for verdifall i utlansgruppen.

Når en finansiell eiendel eller en gruppe av tilsvarende finansielle eiendeler er nedskrevet som følge av et tap ved verdifall, blir renteinntekt etter dette innregnet ved hjelp av den rentesatsen som ble benyttet til å diskontere de framtidige kontantstrømmene for målingen av tapet ved verdifall.

Reklassifisering i balansen

Balanseført subsidie under gjeld i balansen ble ved årsslutt 2016 flyttet fra linjen annen gjeld til linjen påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter. Sammenligningstallene for 2016 er endret tilsvarende.

Note 2: Tap på utlån

Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger

(Beløp i tusen)	30.09.2017	30.09.2016	2016
Individuelle nedskrivninger	6 820	2 270	6 679
+ nedskrivninger på grupper	11 570	(84 476)	(85 786)
+ konstanterte tap	15 376	8 760	13 976
- innbetalt på tidligere konstanterte tap	(5 285)	(4 798)	(6 254)
= Tap på lån	28 481	(78 244)	(71 386)

Individuelle tapsnedskrivninger er som følger:

(Beløp i tusen)	30.09.2017	30.09.2016	2016
IB Individuelle nedskrivninger	14 570	10 671	12 141
+ Individuelle nedskrivninger i perioden	16 424	4 873	13 199
- endring av de ind. nedskrivningene i perioden	238	0	0
- Oppløste nedskrivninger i perioden	9 365	5 382	6 479
- herav konstaterte tap	4 251	1 797	3 736
- Oppløste nedskrivninger mot balansen	0	0	4 291
= UB individuelle nedskrivninger	21 391	10 161	14 570

Nedskrivning på grupper av utlån er som følger:

(Beløp i tusen)	30.09.2017	30.09.2016	2016
IB nedskrivning på grupper	51 651	139 355	139 355
+ Periodens endring i nedskrivning på grupper	11 570	6 958	5 647
- Oppløste nedskrivninger pga ny modell	0	(93 351)	(93 351)
= UB nedskrivning på grupper av utlån	63 222	52 962	51 651

Forfalte fordringer uten nedskrivning

(Beløp i hele tusen)	30.09.2017	30.09.2016	2016
Lån	54 274	46 535	65 108
Leasing	60 587	75 004	54 434
= Totalt	114 862	121 539	119 542

I mars 2016 implementerte selskapet en ny modell for å beregne sannsynlighet for mislighold (PD) på løpende portefølje. Modellen er egenutviklet og basert på selskapets egne data. PD'en pr kontrakt benyttes bl.a. til å beregne nedskrivning på grupper.

Selskapet anser et engasjement som misligholdt når kunden ikke har betalt en termin innen 90 dager etter forfall.

Alle utlån er gitt med pantesikkerhet i bil.

Note 3: Kapitaldekning

(Beløp i tusen)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Sum balanseført egenkapital	2 295 203	1 947 499	1 984 035
Immaterielle eiendeler	(556)	(3 347)	(2 075)
Kjernekapital	2 294 647	1 944 152	1 981 960
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts-, og forringelsesrisiko	1 072 311	845 746	887 620
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko	56 386	52 241	52 241
Kapitalkrav	1 128 697	897 987	939 860
Kapitaldekning	16,26 %	17,32 %	16,87 %

Engasjementtype	Beregningsgrunnlag		Beregningsgrunnlag		Beregningsgrunnlag	
	30.09.2017	Kapitalkrav 30.09.2017	30.09.2016	Kapitalkrav 30.09.2016	31.12.2016	Kapitalkrav 31.12.2016
Lokale og regionale myndigheter	28 221	2 258	27 752	2 220	28 861	2 309
Institusjoner	628	50	506	40	1 043	83
Foretak	3 370 366	269 629	2 336 430	186 914	2 252 230	180 178
Massemarkedsengasjementer	9 846 520	787 722	8 132 434	650 595	8 685 766	694 861
Forfalte engasjementer	67 131	5 370	22 927	1 834	45 711	3 657
Øvrige engasjementer	91 020	7 282	51 781	4 142	81 634	6 531
Sum kredittrisiko	13 403 886	1 072 311	10 571 830	845 746	11 095 245	887 620
Operasjonell risiko- basismetoden	704 825	56 386	653 009	52 241	653 009	52 241
Samlet beregningsgrunnlag	14 108 711	1 128 697	11 224 839	897 987	11 748 254	939 860

Kapitalkravet er 8 % av beregningsgrunnlaget.
 Kapitaldekningen pr 30.09.17 inkluderer årets resultat.

Note 4: Gjeld

Volkswagen Møller Bilfinans AS dekker det meste av sin finansiering fra konsernselskap og avtalen for slik finansiering fornyes løpende. Rente og innlånskostnader vil derfor i all hovedsak være konsernrelaterte. Gjennomsnittlig rentesats for tredje kvartal 2017 var 1,53 %. Selskapet har også en kassekreditt i SEB, limiten på denne er 200 millioner kroner.

Kredittinstitusjon	30.09.2017	Renter
Volkswagen Bank GmbH	2 710 000	73 659
Volkswagen Financial Services AG	8 219 000	34 312
Volkswagen Financial Services Holland	2 999 685	46 803
Mizuho bank, Ltd.	0	526
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	208
Andre renter og lignende kostnader	0	224
Totalt	13 928 685	155 732

Kredittinstitusjon	30.09.2016	Renter
Volkswagen Bank GmbH	6 365 000	48 828
Volkswagen Financial Services AG	900 000	18 422
Volkswagen Financial Services Holland	3 976 850	60 538
Mizuho bank, Ltd.	0	0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	176
Andre renter og lignende kostnader	0	504
Totalt	11 241 850	128 468

Kredittinstitusjon	2016	Renter
Volkswagen Bank GmbH	6 200 000	76 965
Volkswagen Financial Services AG	1 280 000	24 079
Volkswagen Financial Services Holland	4 009 181	76 829
Mizuho bank, Ltd.	180 000	856
Skandinaviska Enskilda Banken AB	134 445	298
Andre renter og lignende kostnader	0	1 071
Totalt	11 803 626	180 098

Note 5: Egenkapital

Egenkapital (Beløp i hele tusen)	Aksjekapital	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Overkursfond	Annen	Totalt
Egenkapital 31.12.2016	150 109	0	1 014 891	819 035	1 984 035
Emisjon	1	0	149 999	0	150 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	161 168	161 168
Egenkapital 30.09.2017	150 110	0	1 164 890	980 203	2 295 203

Egenkapital (Beløp i hele tusen)	Aksjekapital	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Overkursfond	Annen	Totalt
Egenkapital 31.12.2015	150 109	0	1 014 891	562 159	1 727 159
Emisjon	0	0	0	0	0
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	220 340	220 340
Egenkapital 30.09.2016	150 109	0	1 014 891	782 499	1 947 499

Egenkapital (Beløp i hele tusen)	Aksjekapital	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Overkursfond	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital 31.12.2015	150 109	0	1 014 891	562 159	1 727 159
Emisjon	0	0	0	0	0
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	256 877	256 877
Egenkapital 31.12.2016	150 109	0	1 014 891	819 035	1 984 035

Note 6: Nærstående parter

Renter og finansiering

Se note 4 for nærstående transaksjoner knyttet til renter og finansiering.

Leieavtaler

Selskapet har en leieavtale tilknyttet kontorlokaler i Frysjaveien 31 med nærstående part. Avtalen løper til 31. august 2020. Leie av lokaler er kostnadsført med 2,9 millioner kroner hittil i år. I 2016 ble det kostnadsført 2,0 millioner kroner for samme periode.

Administrative tjenester

Selskapet kjøper følgende administrative tjenester fra selskaper eiet av Møller Gruppen AS:

(Beløp i hele tusen)	30.09.2017	30.09.2016	2016
Driftsavtale med Møller Logistikk	2 438	1 650	2 312
Andel felleskostnader	1 456	1 479	3 053
Lønnsfunksjonen	106	104	140
Totalt	4 000	3 233	5 505

Provisjoner

Selskapet utbetaler provisjoner til bilforhandlere som er eid med 50 % eller mer av Møller Bil AS. Dette blir utbetalt hvert tertial. Hittil i 2017 er det utbetalt 36,4 millioner kroner. For samme periode i fjor ble det utbetalt kr 35,4 millioner kroner.

Note 7: Skatt

Beregnet skattekostnad er basert på ledelsens estimerte gjennomsnittlige årlige skattesats for regnskapsåret. Estimert gjennomsnittlig årlig skattesats benyttet er 25 %.