

VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

LÅN. LEASING. FORSIKRING. MOBILITET.



Kvartalsregnskap Q3 2016

Kvartalsregnskap Q3 2016

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

Tall fra virksomheten

Pr september 2016 har det blitt etablert 12 236 nye leasingavtaler til en total kostpris på 3 628 millioner kroner og 8 034 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 1 927 millioner kroner. Dette er en økning av antallet nyetablerte kontrakter med 29,2 % sammenlignet med samme periode i fjor. Dette gir en rentebærende portefølje på 13 579 (30.9.15, 11 343) millioner kroner pr 30.9.16.

Driftsresultat

Resultatet pr 30.9.16 viser et overskudd på 215,5 millioner kroner før tap. Etter tilbakeføring av tapsnedskrivninger på til sammen 78,2 millioner kroner, ble resultatet av ordinær drift et overskudd på 293,8 millioner kroner før skatt. Etter skatt blir dette et resultat på 220,3 millioner kroner. Resultatet på samme periode i fjor var på 129,7 millioner kroner etter skatt. Det vil ikke bli utbetalt utbytte i 2016. Regnskapet er ikke revidert.

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.

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. Implementering av denne modellen medførte lavere PD og ga en resultat effekt på MNOK 95. Dette gjør at totaltapene pr 30.09.2016 er positive.

Totaltapene pr 30.9.16 er på -78,2 millioner kroner, av dette var 8,8 millioner kroner konstaterte tap. Pr 30.9.15 var totaltapene 11,3 millioner kroner, hvorav 11,0 millioner kroner var konstaterte tap.

Tapsnedskrivning på individuelle engasjement utgjorde per 30.9.16 10,2 millioner kroner. Det er en nedgang på 2,0 millioner kroner sammenlignet med 30.9.15. Nedskrivning på grupper utgjorde 53,0 millioner kroner pr 30.9.16. Dette er en nedgang på 82,8 millioner kroner sammenlignet med 30.9.2015.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør pr 30.9.16 1 947 millioner kroner. Selskapets kapitaldekning per 30.9.16 er på 17,32 % inkluderer 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 2016	3. kvartal 2015	1.1-30.9 2016	1.1-30.9 2015	2015
Renteinntekter og lignende inntekter						
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		65 725	60 227	191 290	175 223	236 714
Leiefinansieringsavtaler (Leasing)		99 942	89 244	286 533	271 209	360 800
Sum renteinntekter og lignende inntekter		165 667	149 471	477 823	446 432	597 514
Rentekostnader og lignende kostnader						
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjon	4	46 546	41 162	128 468	126 134	163 716
Sum rentekostnader og lignende kostnader		46 546	41 162	128 468	126 134	163 716
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		119 121	108 309	349 355	320 298	433 798
Andre provisjonsinntekter						
Andre provisjonsinntekter		3 641	3 200	9 955	9 117	13 408
Sum provisjonsinntekter		3 641	3 200	9 955	9 117	13 408
Provisjonskostnader						
Andre gebyrer og provisjonskostnader		21 153	16 903	58 259	50 375	78 084
Sum provisjonskostnader		21 153	16 903	58 259	50 375	78 084
Andre driftsinntekter						
Andre driftsinntekter		42	51	268	401	356
Sum andre driftsinntekter		42	51	268	401	356
Sum inntekter		101 652	94 656	301 319	279 440	369 478
Lønn og generelle administrasjonskostnader						
Lønn m.v.		10 060	8 223	34 648	30 007	42 214
Pensjoner		609	467	1 779	1 492	1 989
Sosiale kostnader		1 768	2 927	7 618	11 086	13 148
Administrasjonskostnader		7 539	11 227	27 682	34 201	48 192
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		19 976	22 844	71 727	76 786	105 543
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler						
Ordinære avskrivninger		1 933	2 057	5 745	5 351	7 341
Sum avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		1 933	2 057	5 745	5 351	7 341
Andre driftskostnader						
Andre driftskostnader		2 826	2 595	8 304	8 301	11 017
Sum andre driftskostnader		2 826	2 595	8 304	8 301	11 017
Resultat før tap		76 916	67 160	215 543	189 002	245 577
Tap på utlån						
Tap på utlån	2	3 045	10 032	(78 244)	11 312	17 430
Sum tap på utlån		3 045	10 032	(78 244)	11 312	17 430
Resultat før skattekostnad		73 872	57 128	293 786	177 689	228 147
Skattekostnad						
Skatt på ordinært resultat		18 468	15 425	73 447	47 976	47 244
Sum skattekostnad		18 468	15 425	73 447	47 976	47 244
Resultat		55 404	41 703	220 340	129 713	180 903

Totalresultat

(Beløp i tusen)	Note	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	1.1-30.9 2016	1.1-30.9 2015	2015
Resultat		55 404	41 703	220 340	129 713	180 903
Årets utvidede resultat						
Årets totalresultat		55 404	41 703	220 340	129 713	180 903

Balanse

Eiendeler

(Beløp i hele tusen)	Note	1.1-30.9 2016	1.1.30.09 2015	2015
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		40 258	19 312	4 363
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		40 258	19 312	4 363
Utlån til og fordringer på kunder				
Leiefinansieringsavtaler		8 812 613	7 227 897	7 309 649
Nedbetalingslån		4 765 981	4 115 264	4 278 369
Sum utlån før tapsnedskrivninger		13 578 594	11 343 161	11 588 019
Nedskrivning på grupper	2	52 962	135 776	139 355
Individuelle nedskrivninger	2	10 161	12 187	12 141
Sum netto utlån		13 515 471	11 195 197	11 436 522
Immaterielle eiendeler				
Immaterielle eiendeler		3 347	7 864	6 840
Sum immaterielle eiendeler		3 347	7 864	6 840
Varige driftsmidler				
Maskiner, inventar og transportmidler		9 723	7 856	8 354
Sum varige driftsmidler		9 723	7 856	8 354
Andre eiendeler				
Andre fordringer		148 551	67 499	75 830
Sum andre eiendeler		148 551	67 499	75 830
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter				
Opptjente ikke innbetalte inntekter		25 265	21 199	20 224
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		130 246	94 593	94 094
Sum forskuddsbetalte og opptjente inntekter		155 511	115 791	114 318
Sum eiendeler		13 872 860	11 413 521	11 646 227

Gjeld og egenkapital

(Beløp i hele tusen)	Note	1.1-30.9 2016	1.1.30.09 2015	2015
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Lån med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	4	11 241 850	9 266 619	9 421 728
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		11 241 850	9 266 619	9 421 728
Annen gjeld				
Annen gjeld		257 455	137 969	164 858
Sum annen gjeld		257 455	137 969	164 858
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter				
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		135 435	104 152	112 258
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		135 435	104 152	112 258
Avsetninger til forpliktelser og kostnader				
Utsatt skatt		268 812	196 098	195 365
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		21 809	32 714	24 859
Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader		290 621	228 812	220 224
Sum gjeld		11 925 361	9 737 552	9 919 069
Egenkapital				
Aksjekapital	5	150 109	150 109	150 109
Overkursfond	5	1 014 891	1 014 891	1 014 891
Annen egenkapital	5	782 499	510 969	562 159
Sum egenkapital		1 947 499	1 675 969	1 727 159
Sum gjeld og egenkapital		13 872 860	11 413 521	11 646 227

Oslo, 9 november 2016

Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Jens Legenbauer
Styreleder

Pål Syversen

Kai Vogler

Erik G. Sønsterud

Patrick Welter

Terje Male

Vidar Eriksen
Daglig leder

Martin Luedtke
Daglig leder

Kontantstrømoppstilling

(Beløp i tusen)	1.1-30.09 2016	1.1-30.09 2015	2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	443 987	444 952	613 529
Utbetalinger til rente og provisjon	(101 182)	(78 709)	(86 243)
Utbetalinger til drift	(67 773)	(52 220)	(88 808)
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	(124 321)	(142 662)	(176 687)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	150 711	171 361	261 791
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	(3 489)	(5 111)	(6 236)
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	(1 931 449)	(650 524)	(909 887)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 934 938)	(655 634)	(916 122)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto inn/ utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner	1 820 122	250 150	405 259
Netto inn/ utbetalinger av aksjekapital	0	250 000	250 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 820 122	500 150	655 259
Netto kontantstrøm i perioden	35 895	15 877	928
Likviditetsbeholdning periodens start	4 363	3 435	3 435
Likviditetsbeholdning periodens slutt	40 258	19 312	4 363
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	40 258	19 312	4 363
Sum likviditetsbeholdning i balansen	40 258	19 312	4 363

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 1.1.16 til 30. 9.16 og er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2015. Regnskapet er ikke revidert.

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.

Note 2: Tap på utlån

Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger

(Beløp i tusen)	30.09.2016	30.09.2015	2015
Individuelle nedskrivninger	2 270	2 428	2 870
+ nedskrivninger på grupper	(84 476)	3 282	6 861
+ konstanterte tap	8 760	10 980	14 520
- innbetalt på tidligere konstanterte tap	(4 798)	(5 378)	(6 821)
= Tap på lån	(78 244)	11 312	17 430

Individuelle tapsnedskrivninger er som følger:

(Beløp i tusen)	30.09.2016	30.09.2015	2015
IB Individuelle nedskrivninger	10 671	8 751	8 751
+ Individuelle nedskrivninger i perioden	4 873	31 377	40 995
- Oppløste nedskrivninger i perioden	5 382	27 941	37 605
- herav konstaterte tap	1 797	5 167	11 983
= UB individuelle nedskrivninger	10 161	12 187	12 141

Nedskrivning på grupper av utlån er som følger:

(Beløp i tusen)	30.09.2016	30.09.2015	2015
IB nedskrivning på grupper	139 355	132 494	132 494
+ Periodens endring i nedskrivning på grupper	(86 393)	3 282	6 861
= UB nedskrivning på grupper av utlån	52 962	135 776	139 355

Forfalte fordringer uten nedskrivning

(Beløp i hele tusen)	30.09.2016	30.09.2015	2015
Lån	46 535	52 324	71 206
Leasing	75 004	85 533	87 101
= Totalt	121 539	137 857	158 308

Selskapet anser et engasjement som misligholdt når kunden ikke har betalt en termin innen 30 dager etter forfall.

Alle utlån er gitt med pantesikkerhet i bil

Note 3: Kapitaldekning

(Beløp i tusen)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Sum balanseført egenkapital	1 947 499	1 546 256	1 727 159
Immaterielle eiendeler	(3 347)	(7 864)	(6 840)
Kjernekapital	1 944 152	1 538 391	1 720 319
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts-, og forringelsesrisiko	845 746	715 250	728 341
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko	52 241	45 258	45 258
Kapitalkrav	897 987	760 508	773 599
Kapitaldekning	17,32 %	16,18 %	17,79 %

Engasjementtype	Beregningsgrunnlag		Beregningsgrunnlag		Beregningsgrunnlag	
	30.09.2016	Kapitalkrav 30.09.2016	30.09.2015	Kapitalkrav 30.09.2015	31.12.2015	Kapitalkrav 31.12.2015
Lokale og regionale myndigheter	27 752	2 220	20 695	1 656	22 393	1 791
Institusjoner	506	40	794	64	766	61
Foretak	2 336 430	186 914	2 309 269	184 742	2 226 029	178 082
Massemarkedsengasjementer	8 132 434	650 595	6 541 262	523 301	6 780 431	542 434
Forfalte engasjementer	22 927	1 834	12 137	971	15 445	1 236
Øvrige engasjementer	51 781	4 142	56 465	4 517	59 202	4 736
Sum kredittrisiko	10 571 830	845 746	8 940 622	715 250	9 104 266	728 341
Operasjonell risiko- basismetoden	653 009	52 241	565 727	45 258	565 727	45 258
Samlet beregningsgrunnlag	11 224 839	897 987	9 506 349	760 508	9 669 992	773 599

Kapitalkravet er 8% av beregningsgrunnlaget

Kapitaldekningen pr 30.09.2015 inkluderer ikke årets resultat

Note 4: Gjeld

Volkswagen Møller Bilfinans AS dekker det meste av sin finansiering fra konsernselskap og avtalen for slik finansiering fornyes løpende. Gjennomsnittlig rentesats for tredje kvartal 2016 var 1,62 %. Rente og innlånskostnader vil derfor i all hovedsak være konsernrelaterte. Selskapet har også en kassekreditt i SEB, limiten på denne er 100 millioner kroner.

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
SEB	0	176
Andre renter og lignende kostnader	0	504
Totalt	11 241 850	128 468

Kredittinstitusjon	30.09.2015	Renter
Volkswagen Bank GmbH	1 285 000	22 813
Volkswagen Financial Services AG	2 135 000	11 548
Volkswagen Financial Services Holland	5 846 619	91 010
SEB	0	108
Andre renter og lignende kostnader	0	655
Totalt	9 266 619	126 134

Kredittinstitusjon	2015	Renter
Volkswagen Bank GmbH	1 345 000	22 545
Volkswagen Financial Services AG	1 890 000	17 324
Volkswagen Financial Services Holland	6 183 117	122 851
SEB	3 611	277
Andre renter og lignende kostnader	0	718
Totalt	9 421 728	163 716

Note 5: Egenkapital

Egenkapital (Beløp i hele tusen)	Aksjekapital	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Overkurs fond	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	Overkurs fond	Annen	Totalt
Egenkapital 31.12.2014	150 106	35 000	764 894	381 256	1 331 256
Emisjon	3	0	249 997	0	250 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	(35 000)	0	0	(35 000)
Årets resultat	0	0	0	129 713	129 713
Egenkapital 30.09.2015	150 109	0	1 014 891	510 969	1 675 969

Egenkapital (Beløp i hele tusen)	Aksjekapital	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Overkurs fond	Annen	Totalt
Egenkapital 31.12.2014	150 105	35 000	729 895	381 256	1 296 256
Emisjon	4	0	284 996	0	285 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	(35 000)	0	0	(35 000)
Årets resultat	0	0	0	180 903	180 903
Egenkapital 31.12.2015	150 109	0	1 014 891	562 159	1 727 159

Note 6: Nærstående parter

Transaksjoner med nærstående parter omfatter leieavtaler, kjøp av administrative tjenester og provisjonsutbetaling. I tillegg til transaksjoner omtalt i note 4.

Selskapet har en leieavtale tilknyttet kontorlokaler i Frysjaun 31B. Leieavtalen er med Møller Eiendom Norge AS til markedsmessige betingelser og utløper 21.8.2020. Leie av lokaler er kostnadsført med 2,0 millioner kroner i tredje kvartal. I 2015 ble det kostnadsført 1,5 millioner kroner for samme periode.

Selskapet kjøper administrative tjenester fra selskap eiet av MøllerGruppen AS. Disse avtalene er til markedsmessige betingelser. Kostnaden for kjøp av administrative tjenester for tredje kvartal var på 3,9 millioner kroner og 3,8 millioner kroner i 2015.

Selskapet utbetaler provisjoner til bilforhandlere som er eid med 50 % eller mer av Møller Bil AS. Dette blir utbetalt hvert tertial. I løpet av første halvår ble det utbetalt kr 35,4 millioner kroner. I tilsvarende periode i 2015, ble det utbetalt 23,4 millioner kroner.

Note 7: Skatt

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