

VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

LÅN. LEASING. FORSIKRING. MOBILITET.



Kvartalsregnskap Q1 2017

Kvartalsregnskap Q1 2017

Volkswagen Møller Bilfinans AS ("Selskapet") er eid av Volkswagen Financial Services (51 %) og MøllerGruppen AS (49 %). Selskapet er hjemmehørende i Norge, med kontoradresse Frysjavaen 31B, Oslo. Volkswagen Møller Bilfinans 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 mars 2017 har det blitt etablert 4 272 nye leasingavtaler til en total kostpris på 1 418 millioner kroner og 2 559 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 650 millioner kroner. Dette er en økning av antallet nyetablerte kontrakter med 15,2 % sammenlignet med samme periode i fjor. Dette gir en rentebærende portefølje på 14 948 (31.03.16, 12 033) millioner kroner pr 31.03.17.

Driftsresultat

Resultatet pr 31.03.17 viser et overskudd på 69,0 millioner kroner før tap. Etter skatt blir dette et resultat på 46,6 millioner kroner. Resultatet på samme periode i fjor var på 69,9 millioner kroner før tap. Etter skatt var resultatet på 115,4 millioner kroner i 2016. Det høye resultatet i 2016 kom etter tilbakeføringer av tapsnedskrivninger på til sammen 93,4 millioner kroner. 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.

Totaltapene pr 31.03.17 er på 6,9 millioner kroner, av dette var 3,6 millioner kroner konstaterte tap. Pr 31.03.16 var totaltapene -83,9 millioner kroner, hvorav 2,9 millioner kroner var konstaterte tap. På grunn av endring i beregningen av gruppenedskrivningene var totaltapene positive pr 31.03.2016

Tapsnedskrivning på individuelle engasjement utgjorde per 31.03.17 18,4 millioner kroner. Det er en økning på 7,8 millioner kroner sammenlignet med 31.03.16. Nedskrivning på grupper utgjorde 53,5 millioner kroner pr 31.03.17. Dette er en økning på 4,3 millioner kroner sammenlignet med 31.03.16.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør pr 31.03.17 1 984 millioner kroner. Selskapets kapitaldekning pr 31.03.17 er på 15,92 % ikke inkludert årets resultat. Aksjekapitalen som ble mottatt 21.03.2017 er ikke med i kapitaldekningen pr 31.03.17. Innbetalt aksjekapital på kr 150 millioner kroner ble godkjent av Finanstilsynet 7.4.17. Inkluderes denne er selskapets egenkapital på kr 2 134 millioner kroner og selskapets kapitaldekning på 17,12 %.

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	1. kvartal 2017	1. kvartal 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		68 181	61 770	258 434
Leiefinansieringsavtaler (Leasing)		113 910	91 806	393 993
Sum renteinntekter og lignende inntekter		182 092	153 576	652 441
Rentekostnader og lignende kostnader				
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjon	4	52 424	40 421	180 098
Sum rentekostnader og lignende kostnader		52 424	40 421	180 098
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter				
		129 667	113 155	472 344
Andre provisjonsinntekter				
Andre provisjonsinntekter		4 505	2 872	16 385
Sum provisjonsinntekter		4 505	2 872	16 385
Provisjonskostnader				
Andre gebyrer og provisjonskostnader		24 498	17 402	88 081
Sum provisjonskostnader		24 498	17 402	88 081
Andre driftsinntekter				
Andre driftsinntekter		266	237	257
Sum andre driftsinntekter		266	237	257
Sum inntekter				
		109 940	98 862	400 904
Lønn og generelle administrasjonskostnader				
Lønn m.v.		13 911	12 543	47 633
Pensjoner		619	541	2 394
Sosiale kostnader		4 319	3 047	11 378
Administrasjonskostnader		16 532	8 017	42 307
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		35 381	24 149	103 713
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler				
Ordinære avskrivninger		1 334	1 876	7 989
Sum avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		1 334	1 876	7 989
Andre driftskostnader				
Andre driftskostnader		4 206	2 855	16 762
Sum andre driftskostnader		4 206	2 855	16 762
Resultat før tap				
		69 019	69 983	272 440
Tap på utlån				
Tap på utlån	2	6 880	(83 913)	(71 386)
Sum tap på utlån		6 880	(83 913)	(71 386)
Resultat før skattekostnad				
		62 139	153 896	343 826
Skattekostnad				
Skatt på ordinært resultat		15 535	38 474	86 950
Sum skattekostnad		15 535	38 474	86 950
Resultat				
		46 604	115 422	256 877

Totalresultat

(Beløp i tusen)	Note	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	2016
Resultat		46 604	115 422	256 877
Årets utvidede resultat				
Årets totalresultat		46 604	115 422	256 877

Balanse

Eiendeler

(Beløp i hele tusen)	Note	1.1-31.3 2017	1.1-31.3 2016	2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		148 144	3 911	4 953
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		148 144	3 911	4 953
Utlån til og fordringer på kunder				
Leiefinansieringsavtaler		9 897 585	7 559 578	9 348 267
Nedbetalingslån		5 050 169	4 472 961	4 907 312
Sum utlån før tapsnedskrivninger		14 947 754	12 032 539	14 255 579
Nedskrivning på grupper	2	53 512	49 203	51 651
Spesifisert tapsnedskrivning	2	18 368	10 600	14 570
Sum netto utlån		14 875 874	11 972 737	14 189 357
Immaterielle eiendeler				
Immaterielle eiendeler		1 378	5 631	2 075
Sum immaterielle eiendeler		1 378	5 631	2 075
Varige driftsmidler				
Maskiner, inventar og transportmidler		8 873	8 579	9 430
Sum varige driftsmidler		8 873	8 579	9 430
Andre eiendeler				
Andre fordringer		173 373	96 820	141 119
Sum andre eiendeler		173 373	96 820	141 119
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter				
Opptjente ikke innbetalte inntekter		44 119	58 545	35 868
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		154 456	101 323	142 844
Sum forskuddsbetalte og opptjente inntekter		198 575	159 867	178 712
Sum eiendeler		15 406 216	12 247 545	14 525 646

Gjeld og egenkapital

(Beløp i hele tusen)	Note	1.1-31.3 2017	1.1-31.3 2016	2016
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Lån med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		12 453 358	9 860 908	11 803 626
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		12 453 358	9 860 908	11 803 626
Annen gjeld				
Annen gjeld		124 597	66 627	166 722
Sum annen gjeld		124 597	66 627	166 722
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter				
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		286 124	204 460	271 135
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		286 124	204 460	271 135
Avsetninger til forpliktelses og kostnader				
Utsatt skatt		297 850	233 839	282 315
Andre avsetninger til forpliktelses og kostnader		63 648	39 130	17 812
Sum avsetninger til forpliktelses og kostnader		361 498	272 969	300 127
Sum gjeld		13 225 577	10 404 965	12 541 611
Egenkapital				
Aksjekapital		150 109	150 109	150 109
Overkursfond		1 014 891	1 014 891	1 014 891
Ikke registrert kapitalforhøyelse		150 000		
Annen egenkapital		865 640	677 580	819 035
Sum egenkapital		2 180 640	1 842 580	1 984 035
Sum gjeld og egenkapital		15 406 216	12 247 545	14 525 646

Oslo, 9 mai 2017

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)	1.1-31.03 2017	1.1-31.03 2016	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	138 748	103 124	495 519
Utbetalinger til rente og provisjon	(87 533)	(49 106)	(101 355)
Utbetalinger til drift	8 242	(9 400)	24 340
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	(51 725)	(39 519)	(174 534)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	7 732	5 099	243 969
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	(36)	(1 175)	(4 179)
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	(664 236)	(443 556)	(2 621 099)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(664 272)	(444 731)	(2 625 277)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto inn/ utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner	649 731	439 180	2 381 898
Netto inn/ utbetalinger av aksjekapital	150 000	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	799 731	439 180	2 381 898
Netto kontantstrøm i perioden	143 191	(452)	590
Likviditetsbeholdning periodens start	4 953	4 363	4 363
Likviditetsbeholdning periodens slutt	148 144	3 911	4 953
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	148 144	3 911	4 953
Sum likviditetsbeholdning i balansen	148 144	3 911	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 31.03.17 og er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2016. 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 forfalltid, 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)	31.03.2017	31.03.2016	2016
Individuelle nedskrivninger	3 251	2 708	6 679
+ nedskrivninger på grupper	1 861	(88 235)	(85 786)
+ konstanterte tap	3 631	2 922	13 976
- innbetalt på tidligere konstanterte tap	(1 863)	(1 308)	(6 254)
= Tap på lån	6 880	(83 913)	(71 386)

Individuelle tapsnedskrivninger er som følger:

(Beløp i tusen)	31.03.2017	31.03.2016	2016
IB Individuelle nedskrivninger	14 570	12 141	12 141
+ Individuelle nedskrivninger i perioden	7 265	6 828	13 199
- Oppløste nedskrivninger i perioden	3 467	8 369	6 479
- herav konstaterte tap	1 382	2 030	3 736
- Oppløste nedskrivninger mot balansen	0	0	4 291
= UB individuelle nedskrivninger	18 368	10 600	14 570

Nedskrivning på grupper av utlån er som følger:

(Beløp i tusen)	31.03.2017	31.03.2016	2016
IB nedskrivning på grupper	51 651	139 355	139 355
+ Periodens endring i nedskrivning på grupper	1 861	3 199	5 647
- Oppløste nedskrivninger pga ny modell	0	(93 351)	(93 351)
= UB nedskrivning på grupper av utlån	53 512	49 203	51 651

Forfalte fordringer uten nedskrivning

(Beløp i hele tusen)	31.03.2017	31.03.2016	2016
Lån	51 412	66 622	65 108
Leasing	60 615	75 553	54 434
= Totalt	112 027	142 175	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. Implementering av denne modellen medførte lavere PD og ga en resultat effekt på 93,4 millioner kroner. Dette gjør at totaltapene pr 31. desember 2016 er positive.

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)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Sum balanseført egenkapital	1 984 035	1 727 159	1 984 035
Immaterielle eiendeler	(1 378)	(5 631)	(2 075)
Kjernekapital	1 982 658	1 721 528	1 981 960
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts-, og forringelsesrisiko	940 024	763 736	887 620
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko	56 386	52 241	52 241
Kapitalkrav	996 410	815 976	939 860
Kapitaldekning	15,92 %	16,88 %	16,87 %

Engasjementtype	Beregningsgrunnlag		Beregningsgrunnlag		Beregningsgrunnlag	
	31.03.2017	Kapitalkrav 31.03.2017	31.03.2016	Kapitalkrav 31.03.2016	31.12.2016	Kapitalkrav 31.12.2016
Lokale og regionale myndigheter	28 515	2 281	22 413	1 793	28 861	2 309
Institusjoner	873	70	686	55	1 043	83
Foretak	2 352 329	188 186	2 210 557	176 845	2 252 230	180 178
Massemarkedsengasjementer	9 224 370	737 950	7 187 167	574 973	8 685 766	694 861
Forfalte engasjementer	64 505	5 160	23 436	1 875	45 711	3 657
Øvrige engasjementer	79 710	6 377	102 435	8 195	81 634	6 531
Sum kredittrisiko	11 750 301	940 024	9 546 694	763 736	11 095 245	887 620
Operasjonell risiko-basismetode	704 825	56 386	653 009	52 241	653 009	52 241
Samlet beregningsgrunnlag	12 455 126	996 410	10 199 703	815 976	11 748 254	939 860

Kapitalkravet er 8 % av beregningsgrunnlaget.

Kapitaldekningen pr 31.03.17 inkluderer ikke årets resultat eller innbetalt aksjekapital på 150 millioner kroner.

Innbetalt aksjekapital er godkjent av Finanstilsynet 07.04.2017, men denne kapitalen er kapitaldekningen på 17,12%.

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 første kvartal 2017 var 1,71 %. Rente og innlånskostnader vil derfor i all hovedsak være konsernrelaterte. Selskapet har også en kassekreditt i SEB, limiten på denne er 200 millioner kroner.

Kredittinstitusjon	31.03.2017	Renter
Volkswagen Bank GmbH	7 515 000	30 219
Volkswagen Financial Services AG	1 300 000	5 975
Volkswagen Financial Services Holland	3 638 358	15 259
Mizuho bank, Ltd.	0	526
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	224
Andre renter og lignende kostnader	0	221
Totalt	12 453 358	52 424

Kredittinstitusjon	31.03.2016	Renter
Volkswagen Bank GmbH	2 540 000	9 671
Volkswagen Financial Services AG	1 185 000	4 580
Volkswagen Financial Services Holland	6 098 343	25 889
Mizuho bank, Ltd.	0	0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	37 565	59
Andre renter og lignende kostnader	0	222
Totalt	9 860 908	40 421

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	Overkurs fond	Annen	Totalt
Egenkapital 31.12.2016	150 109	0	1 014 891	819 035	1 984 035
Emisjon	0	0	0	0	0
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	150 000	0	0	150 000
Årets resultat	0	0	0	46 604	46 604
Egenkapital 31.03.2017	150 109	150 000	1 014 891	865 640	2 180 640

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	115 421	115 422
Egenkapital 31.03.2016	150 109	0	1 014 891	677 580	1 842 580

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 0,9 millioner kroner i første kvartal. I 2016 ble det kostnadsført 0,9 millioner kroner for samme periode.

Administrative tjenester

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

(Beløp i hele tusen)	31.03.2017	31.03.2016	2016
Driftsavtale med Møller Logistikk	817	550	2 312
Andel felleskostnader	510	484	3 053
Lønnsfunksjonen	35	35	140
Totalt	1 362	1 069	5 505

Provisjoner

Selskapet utbetaler provisjoner til bilforhandlere som er eid med 50 % eller mer av Møller Bil AS. Dette blir utbetalt hvert tertial, så det har derfor ikke vært noen utbetaling i dette kvartalet.

Note 7: Skatt

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