

VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

LÅN. LEASING. FORSIKRING. MOBILITET.



2. kvartals- og halvårsregnskap 2017

2. kvartals- og halvårsregnskap 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 kundelojaliteten på en bærekraftig måte i hele verdikjeden.

Tall fra virksomheten

Pr juni 2017 har det blitt etablert 9 537 nye leasingavtaler til en total kostpris på 3 180 millioner kroner og 5309 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 1 362 millioner kroner. Dette er en økning av antallet nyetablerte kontrakter med 9,4 % sammenlignet med samme periode i fjor. Dette gir en rentebærende portefølje på 16 026 millioner kroner pr 30.06.17 (12 912 per 30.06.16).

Driftsresultat

Resultatet pr 30.06.17 viser et overskudd på 155,0 millioner kroner før tap. Etter skatt blir dette et resultat på 100,5 millioner kroner. Resultatet på samme periode i fjor var på 138,6 millioner kroner før tap. Etter skatt var resultatet på 164,9 millioner kroner i 2016. 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. 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 30.06.17 er på 20,8 millioner kroner, av dette var 8,3 millioner kroner konstaterte tap. Pr 30.06.16 var totaltapene -81,3 millioner kroner, hvorav 6,9 millioner kroner var konstaterte tap. På grunn av endring i beregningen av gruppenedskrivningene var totaltapene positive (93,4 MNOK) pr 30.06.2016.

Tapsnedskrivning på individuelle engasjement utgjorde per 30.06.17 23,0 millioner kroner. Det er en økning på 12,3 millioner kroner sammenlignet med 30.06.16. Nedskrivning på grupper utgjorde 59,9 millioner kroner pr 30.06.17. Dette er en økning på 9,9 millioner kroner sammenlignet med 30.06.16.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Aksjekapitalen og overkursfondet ble i Q2 økt med 150 millioner kroner. Selskapets egenkapital utgjør dermed 2 235 millioner kroner pr 30.06.17. Selskapets kapitaldekning per 30.06.17 på 16,75 % 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	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	1.1-30.6 2017	1.1-30.6 2016	2016
Renteinntekter og lignende inntekter						
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		110				14
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		69 693	64 027	137 875	125 732	258 434
Leiefinansieringsavtaler (Leasing)		122 068	94 785	235 978	186 591	393 993
Sum renteinntekter og lignende inntekter		191 871	158 811	373 853	312 323	652 441
Rentekostnader og lignende kostnader						
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjon	4	53 342	41 732	105 656	82 089	180 098
Sum rentekostnader og lignende kostnader		53 342	41 732	105 656	82 089	180 098
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		138 529	117 079	268 196	230 233	472 344
Andre provisjonsinntekter						
Andre provisjonsinntekter		4 775	3 441	9 280	6 313	16 385
Sum provisjonsinntekter		4 775	3 441	9 280	6 313	16 385
Provisjonskostnader						
Andre gebyrer og provisjonskostnader		26 165	19 703	50 663	37 106	88 081
Sum provisjonskostnader		26 165	19 703	50 663	37 106	88 081
Andre driftsinntekter						
Andre driftsinntekter		-108	-11	158	226	257
Sum andre driftsinntekter		-108	-11	158	226	257
Sum inntekter		117 030	100 806	226 971	199 667	400 904
Lønn og generelle administrasjonskostnader						
Lønn m.v.		13 614	12 045	27 525	24 588	47 633
Pensjoner		628	629	1 247	1 171	2 394
Sosiale kostnader		5 088	2 803	9 407	5 849	11 378
Administrasjonskostnader		8 680	12 126	25 212	20 143	42 307
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		28 009	27 603	63 391	51 751	103 713
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler						
Ordinære avskrivninger		1 208	1 936	2 542	3 812	7 989
Sum avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		1 208	1 936	2 542	3 812	7 989
Andre driftskostnader						
Andre driftskostnader		1 968	2 623	6 174	5 478	16 762
Sum andre driftskostnader		1 968	2 623	6 174	5 478	16 762
Resultat før tap		85 845	68 644	154 864	138 626	272 440
Tap på utlån						
Tap på utlån	2	13 938	2 625	20 818	-81 288	-71 386
Sum tap på utlån		13 938	2 625	20 818	-81 288	-71 386
Resultat før skattekostnad		71 907	66 019	134 047	219 915	343 826
Skattekostnad						
Skatt på ordinært resultat		17 977	16 505	33 512	54 979	86 950
Sum skattekostnad		17 977	16 505	33 512	54 979	86 950
Resultat		53 931	49 514	100 535	164 936	256 877

Totalresultat

(Beløp i tusen)	Note	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	1.1-30.6 2017	1.1-30.6 2016	2016
Resultat		53 931	49 514	100 535	164 936	256 877
Årets utvidede resultat						
Årets totalresultat		53 931	49 514	100 535	164 936	256 877

Balanse

Eiendeler

(Beløp i hele tusen)	Note	1.1-30.6 2017	1.1-30.6 2016	2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		22 140	4 628	4 953
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		22 140	4 628	4 953
Utlån til og fordringer på kunder				
Leiefinansieringsavtaler		10 789 930	8 290 080	9 348 267
Nedbetalingslån		5 236 125	4 621 709	4 907 312
Sum utlån før tapsnedskrivninger		16 026 055	12 911 789	14 255 579
Nedskrivning på grupper	2	59 856	49 980	51 651
Spesifisert tapsnedskrivning	2	22 973	10 671	14 570
Sum netto utlån		15 943 226	12 851 138	14 189 357
Immaterielle eiendeler				
Immaterielle eiendeler		819	4 624	2 075
Sum immaterielle eiendeler		819	4 624	2 075
Varige driftsmidler				
Maskiner, inventar og transportmidler		9 602	8 710	9 430
Sum varige driftsmidler		9 602	8 710	9 430
Andre eiendeler				
Andre fordringer		194 716	140 540	141 119
Sum andre eiendeler		194 716	140 540	141 119
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter				
Opptjente ikke innbetalte inntekter		33 456	27 130	35 868
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		166 621	118 875	142 844
Sum forskuddsbetalte og opptjente inntekter		200 078	146 006	178 712
Sum eiendeler		16 370 581	13 155 646	14 525 646

Gjeld og egenkapital

(Beløp i hele tusen)	Note	1.1-30.6 2017	1.1-30.6 2016	2016
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Lån med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		13 286 043	10 672 810	11 803 626
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		13 286 043	10 672 810	11 803 626
Annen gjeld				
Annen gjeld		159 765	75 729	166 722
Sum annen gjeld		159 765	75 729	166 722
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter				
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		303 830	217 284	271 135
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		303 830	217 284	271 135
Avsetninger til forpliktelser og kostnader				
Utsatt skatt		315 827	250 344	282 315
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		70 546	47 384	17 812
Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader		386 373	297 728	300 127
Sum gjeld		14 136 011	11 263 550	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	919 570	727 095	819 035
Sum egenkapital		2 234 570	1 892 095	1 984 035
Sum gjeld og egenkapital		16 370 581	13 155 646	14 525 646

Oslo, 8. august 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)	1.1-30.06 2017	1.1-30.06 2016	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	313 962	244 720	495 519
Utbetalinger til rente og provisjon	(114 321)	(75 289)	(101 355)
Utbetalinger til drift	10 184	(25 793)	24 340
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	(100 976)	(84 732)	(174 534)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	108 849	58 906	243 969
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	(1 452)	(1 862)	(4 179)
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	(1 722 626)	(1 307 862)	(2 621 099)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 724 078)	(1 309 724)	(2 625 277)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto inn/ utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner	1 482 416	1 251 082	2 381 898
Netto inn/ utbetalinger av aksjekapital	150 000	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 632 416	1 251 082	2 381 898
Netto kontantstrøm i perioden	17 188	265	590
Likviditetsbeholdning periodens start	4 953	4 363	4 363
Likviditetsbeholdning periodens slutt	22 140	4 628	4 953
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	22 140	4 628	4 953
Sum likviditetsbeholdning i balansen	22 140	4 628	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 30.06.17 og er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2016. Regnskapet er ikke revidert.

Fastsettelse av virkelig verdi

Balansført 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. Balansført 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 balansført 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 balansført 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

Balansført subsidie under gjeld i balansen ble ved årsslutt 2016 flyttet fra linjen annen gjeld til linjen påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter. Sammenligningstallene for 2017 er endret tilsvarende.

Note 2: Tap på utlån

Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger

(Beløp i tusen)	30.06.2017	30.06.2016	2016
Individuelle nedskrivninger	8 402	2 779	6 679
+ nedskrivninger på grupper	8 205	(87 458)	(85 786)
+ konstanterte tap	8 251	6 996	13 976
- innbetalt på tidligere konstanterte tap	(4 040)	(3 606)	(6 254)
= Tap på lån	20 818	(81 288)	(71 386)

Individuelle tapsnedskrivninger er som følger:

(Beløp i tusen)	30.06.2017	30.06.2016	2016
IB Individuelle nedskrivninger	14 570	12 141	12 141
+ Individuelle nedskrivninger i perioden	15 788	8 304	13 199
- Oppløste nedskrivninger i perioden	7 386	9 775	6 479
- herav konstaterte tap	2 656	2 813	3 736
- Oppløste nedskrivninger mot balansen	0	0	4 291
= UB individuelle nedskrivninger	22 973	10 671	14 570

Nedskrivning på grupper av utlån er som følger:

(Beløp i tusen)	30.06.2017	30.06.2016	2016
IB nedskrivning på grupper	51 651	139 355	139 355
+ Periodens endring i nedskrivning på grupper	8 205	3 976	5 647
- Oppløste nedskrivninger pga ny modell	0	(93 351)	(93 351)
= UB nedskrivning på grupper av utlån	59 856	49 980	51 651

Forfalte fordringer uten nedskrivning

(Beløp i hele tusen)	30.06.2017	30.06.2016	2016
Lån	44 224	32 729	65 108
Leasing	55 431	21 701	54 434
= Totalt	99 656	54 429	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 30.06.16 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)	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Sum balanseført egenkapital	2 234 571	1 892 095	1 984 035
Immaterielle eiendeler	(819)	(4 624)	(2 075)
Kjernekapital	2 233 752	1 887 471	1 981 960
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts-, og forringelsesrisiko	1 010 189	806 461	887 620
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko	56 386	52 241	52 241
Kapitalkrav	1 066 575	858 702	939 860
Kapitaldekning	16,75 %	17,58 %	16,87 %

Engasjementtype	Beregningsgrunnlag		Beregningsgrunnlag		Beregningsgrunnlag	
	30.06.2017	Kapitalkrav 30.06.2017	30.06.2016	Kapitalkrav 30.06.2016	31.12.2016	Kapitalkrav 31.12.2016
Lokale og regionale myndigheter	28 096	2 248	26 628	2 130	28 861	2 309
Institusjoner	768	61	661	53	1 043	83
Foretak	2 658 883	212 711	2 323 941	185 915	2 252 230	180 178
Massemarkedsengasjementer	9 793 185	783 455	7 641 967	611 357	8 685 766	694 861
Forfalte engasjementer	72 902	5 832	27 326	2 186	45 711	3 657
Øvrige engasjementer	73 531	5 882	60 244	4 819	81 634	6 531
Sum kredittrisiko	12 627 365	1 010 189	10 080 766	806 461	11 095 245	887 620
Operasjonell risiko- basismetoden	704 825	56 386	653 009	52 241	653 009	52 241
Samlet beregningsgrunnlag	13 332 190	1 066 575	10 733 775	858 702	11 748 254	939 860

Kapitalkravet er 8 % av beregningsgrunnlaget.
 Kapitaldekningen pr 30.06.17 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. Gjennomsnittlig rentesats for andre kvartal 2017 var 1,66 %. 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	30.06.2017	Renter
Volkswagen Bank GmbH	4 380 000	59 359
Volkswagen Financial Services AG	4 768 000	12 166
Volkswagen Financial Services Holland	4 138 043	33 213
Mizuho bank, Ltd.	0	526
Skandinaviske Enskilda Banken AB	0	170
Andre renter og lignende kostnader	0	222
Totalt	13 286 043	105 656

Kredittinstitusjon	30.06.2016	Renter
Volkswagen Bank GmbH	5 030 000	22 656
Volkswagen Financial Services AG	1 300 000	14 212
Volkswagen Financial Services Holland	4 315 383	44 691
Mizuho bank, Ltd.	0	0
Skandinaviske Enskilda Banken AB	27 427	84
Andre renter og lignende kostnader	0	447
Totalt	10 672 810	82 089

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
Skandinaviske 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	1	0	149 999	0	150 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	100 535	100 535
Egenkapital 30.06.2017	150 110	0	1 164 890	919 570	2 234 570

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	164 936	115 422
Egenkapital 30.06.2016	150 109	0	1 014 891	727 095	1 892 095

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 2,0 millioner kroner i første halvår. I 2016 ble det kostnadsført 1,5 millioner kroner for samme periode.

Administrative tjenester

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

(Beløp i hele tusen)	30.06.2017	30.06.2017	2016
Driftsavtale med Møller Logistikk	1 629	1 100	2 312
Andel felleskostnader	990	1 076	3 053
Lønnsfuksjonen	70	61	140
Totalt	2 689	2 237	5 505

Provisjoner

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 18,5 millioner kroner. I tilsvarende periode i 2016, ble det utbetalt 17,3 millioner kroner.

Note 7: Skatt

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