

VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

AKSJESELSKAP



Halvårsregnskap Q2 2015

Halvårsregnskap Q2 2015

Volkswagen Møller Bilfinans AS ("Selskapet") er hjemmehørende i Norge, med kontoradresse Frysjavaeien 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 juni 2015 har det blitt etablert 5 464 nye leasingavtaler til en total kostpris på 1 535 millioner kroner og 4 683 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 1 078 millioner kroner. Dette er en økning av antallet nyetablerte kontrakter med 3,7 % sammenlignet med samme periode i fjor. Dette gir en rentebærende portefølje på 11 137 (30.06.14, 10 162) millioner kroner pr 30.06.15.

Driftsresultat

Resultatet pr 30.06.15 viser et overskudd på 121,8 millioner kroner før tap. Etter tapsnedskrivninger på til sammen 1,3 millioner kroner, ble resultatet av ordinær drift et overskudd på 120,5 millioner kroner før skatt. Etter skatt blir dette et resultat på 88,0 millioner kroner. Resultatet på samme periode i fjor var på 75,6 millioner kroner etter skatt. 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 leasingkontraktene garanteres av bilforhandlerne. Det vil derfor alltid være risiko knyttet til bilforhandleres evne til å innfri garantiforpliktelsen.

Totaltapene pr 30.06.15 er på 1,3 millioner kroner, av dette var 8,0 millioner kroner konstaterte tap. Pr 30.06.14 var totaltapene 23,3 millioner kroner, hvorav 7,0 millioner kroner var konstaterte tap.

Tapsnedskrivning på individuelle engasjement utgjorde per 30.06.15 12,2 millioner kroner. Det er en økning på 1,7 millioner kroner sammenlignet med 30.06.14. Nedskrivning på grupper utgjorde 129,1 millioner kroner pr 30.06.15. Dette er en økning på 14,7 millioner kroner sammenlignet med 30.06.14.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør pr 30.06.15 1 499,2 millioner kroner. Aksjekapitalen er 150,6 millioner kroner. Selskapets kapitaldekning per 30.06.15 er på 13,62 % uten årets resultat.

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

Resultatregnskap

(Beløp i tusen)	Note	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
RENTEINNEKTER O.L. INNEKTER				
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		48	-81	-53
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		114 948	114 509	229 319
Leiefinansieringsavtaler (Leasing)		181 965	171 042	349 036
SUM RENTEINNEKTER O.L. INNEKTER		296 961	285 469	578 302
RENTEKOSTNADER O.L. KOSTNADER				
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjon	4	84 972	84 072	178 990
SUM RENTEKOSTNADER O.L. KOSTNADER		84 972	84 072	178 990
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER		211 989	201 398	399 312
ANRE PROVISJONINNEKTER				
Andre provisjonsinntekter		5 917	5 305	13 730
SUM PROVISJONSINNEKTER		5 917	5 305	13 730
PROVISJONSKOSTNADER				
Andre gebyrer og provisjonskostnader		33 472	29 459	56 197
SUM PROVISJONSKOSTNADER		33 472	29 459	56 197
ANDRE DRIFTSINNEKTER				
Andre driftsinntekter		350	-10	492
SUM ANDRE DRIFTSINNEKTER		350	-10	492
SUM INNEKTER		184 784	177 234	357 337
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER				
Lønn m.v.		21 783	17 308	34 674
Pensjoner		1 026	528	818
Sosiale kostnader		8 158	6 115	13 216
Administrasjonskostnader		22 974	17 679	39 858
SUM LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER		53 942	41 629	88 565
AVSKRIVNINGER AV VARIGE DRIFTSM.OG IMM. EIENDELER				
Ordinære avskrivninger		3 295	2 618	5 978
SUM AVSKRIVNINGER M.V. AV VARIG DRIFTSM.OG IMM. EIENDELER		3 295	2 618	5 978
ANDRE DRIFTSKOSTNADER				
Andre driftskostnader		5 706	6 128	11 622
SUM ANDRE DRIFTSKOSTNADER		5 706	6 128	11 622
RESULTAT FØR TAP		121 841	126 859	251 172
TAP PÅ UTLÅN				
Tap på utlån	2	1 280	23 283	45 609
SUM TAP PÅ UTLÅN		1 280	23 283	45 609
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		120 561	103 576	205 562
SKATTEKOSTNAD				
Skatt på ordinært resultat		32 551	27 966	56 424
SUM SKATTEKOSTNAD		32 551	27 966	56 424
RESULTAT		88 010	75 611	149 138
UTVIDET RESULTAT				
Utvidet resultat		88 010	75 611	149 138
Sum utvidet resultat		88 010	75 611	149 138

Totalresultat

(Beløp i tusen)	Note	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Resultat		88 010	75 611	149 138
Årets utvidede resultat				
Årets totalresultat		88 010	75 611	149 138

Balanse

Eiendeler

(Beløp i tusen)	Note	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER				
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		75 249	35 030	3 435
SUM UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER		75 249	35 030	3 435
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER				
Leiefinansieringsavtaler		7 213 942	6 605 247	7 007 206
Nedbetalingslån		3 922 721	3 557 131	3 657 131
SUM UTLÅN FØR TAPSNEDSKRIVNINGER		11 136 663	10 162 378	10 664 337
Nedskrivning på grupper	2	127 339	112 645	132 494
Spesifisert tapsnedskrivning	2	12 158	10 410	8 751
SUM NETTO UTLÅN		10 997 166	10 039 323	10 523 092
IMMATERIELLE EIENDELER				
Immaterielle eiendeler		8 086	8 578	8 356
SUM IMMATERIELLE EIENDELER		8 086	8 578	8 356
VARIGE DRIFTSMIDLER				
Maskiner, inventar og transportmidler		8 650	8 369	7 666
SUM VARIGE DRIFTSMIDLER		8 650	8 369	7 666
ANDRE EIENDELER				
Andre fordringer		70 882	71 616	65 813
SUM ANDRE EIENDELER		70 882	71 616	65 813
FORSKUDDSBETALT OG OPPTJENTE INNTEKTER				
Opptjente ikke innbetalte inntekter		21 545	23 381	23 945
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		89 041	64 480	78 575
SUM FORSKUDDSBETALT OG OPPTJENTE INNTEKTER		110 586	87 861	102 520
SUM EIENDELER		11 270 619	10 250 777	10 710 882
Gjeld				
(Beløp i tusen)	Note	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER				
Lån med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		9 284 029	8 641 872	9 016 469
SUM GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		9 284 029	8 641 872	9 016 469
ANNEN GJELD				
Annen gjeld		158 371	113 229	126 774
SUM ANNEN GJELD		158 371	113 229	126 774
PÅLØPTE KOSTNADER OG FORSKUDDSBETALTE INNTEKTER				
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		101 225	89 695	112 398
SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG FORSKUDDSBETALTE INNTEKTER		101 225	89 695	112 398
AVSETNINGER TIL FORPLIKTELSE OG KOSTNADER				
Utsatt skatt		180 673	119 663	148 122
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		47 056	63 590	10 865
SUM AVSETNINGER TIL FORPLIKTELSE OG KOSTNADER		227 729	183 253	158 986
SUM GJELD		9 771 354	9 028 049	9 414 627
EGENKAPITAL				
Aksjekapital		150 106	150 105	150 105
Overkursfond		764 894	729 895	729 895
Ikke registrert kapitalforhøyelse		115 000	35 000	35 000
Annen egenkapital		381 256	232 117	232 117
Resultat		88 010	75 611	149 138
SUM EGENKAPITAL		1 499 265	1 222 728	1 296 256
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		11 270 619	10 250 777	10 710 882

Kontantstrømoppstilling

(Beløp i tusen)	30.06.2015	30.06.2014	2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	286 025	264 857	574 263
Utbetalinger til rente og provisjon	(60 072)	(40 927)	(58 378)
Utbetalinger til drift	(17 016)	1 118	(89 923)
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	(99 765)	(79 939)	(165 198)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	109 173	145 109	260 764
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	(3 737)	(5 132)	(7 621)
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	(416 183)	(721 327)	(1 240 685)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(419 920)	(726 459)	(1 248 306)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto inn/ utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner	267 561	479 759	854 355
Netto inn/ utbetalinger av aksjekapital	115 000	135 000	135 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	382 561	614 759	989 355
Netto kontantstrøm i perioden	71 814	33 408	1 813
Likviditetsbeholdning periodens start	3 435	1 622	1 622
Likviditetsbeholdning periodens slutt	75 249	35 030	3 435
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	75 249	35 030	3 435
Sum likviditetsbeholdning i balansen	75 249	35 030	3 435

Noter

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet til selskapet er avlagt i henhold til IAS 34. Kvartalsregnskapet omfatter perioden 01.01.15 til 30.06.15, og er utarbeidet i overenstemmelse med forenklet IFRS. Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som også er selskapets funksjonelle valuta. Regnskapet er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2014. 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 rentemetode. 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 utlånsgrupper og bevis for verdifall i utlånsgruppen.

Inntektsføring av misligholdte og tapsutsatte engasjementer stoppes og renter og gebyrer som ikke er betalt på vurderingstidspunktet tilbakeføres.

Note 2: Tap på utlån

Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger

(Beløp i tusen)	30.06.2015	2014
Individuelle nedskrivninger	2 649	(3 400)
+ nedskrivninger på grupper	(5 156)	37 304
+ konstanterte tap	7 844	15 935
- innbetalt på tidligere konstanterte tap	(4 057)	(4 230)
= Tap på lån	1 280	45 609

Individuelle tapsnedskrivninger er som følger:

(Beløp i tusen)	30.06.2015	2014
IB Individuelle nedskrivninger	8 751	11 340
+ Individuelle nedskrivninger i perioden	23 015	39 047
- Oppløste nedskrivninger i perioden	19 607	41 636
- herav konstaterte tap	5 038	14 761
= UB Individuelle nedskrivninger	12 159	8 751

Nedskrivning på grupper av utlån er som følger:

(Beløp i tusen)	30.06.2015	2014
IB nedskrivning på grupper	134 236	95 189
+ Periodens endring i nedskrivning på grupper	(5 156)	39 047
= UB nedskrivning på grupper av utlån	129 080	134 236

Alle utlån er gitt med pantesikkerhet i bil

Note 3: Kapitaldekning

(Beløp i tusen)	30.06.2015	2014
Sum balanseført egenkapital	1 296 256	1 296 256
Immaterielle eiendeler	(8 086)	(8 356)
Kjernekapital	1 288 170	1 287 900
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts-, og forringelsesrisiko	711 480	664 628
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko	45 258	34 388
Kapitalkrav	756 738	699 017
Kapitaldekning	13,62 %	14,74 %

Engasjementtype	Beregnings grunnlag	Kapitalkrav	Beregnings grunnlag	Kapitalkrav
	30.06.2015	30.06.2015	2014	2014
Lokale og regionale myndigheter	20 391	1 631	20 361	1 629
Institusjoner	695	56	352	28
Foretak	2 396 487	191 719	2 223 883	177 911
Massemarkedsengasjementer	6 327 256	506 181	6 005 725	480 458
Forfalte engasjementer	13 461	1 077	10 483	839
Øvrige engasjementer	135 208	10 817	47 052	3 764
Sum kredittrisiko	8 893 498	711 480	8 307 856	664 628
Operasjonell risiko- basismetoden	565 727	45 258	429 853	34 388
Samlet beregningsgrunnlag	9 459 225	756 738	8 737 708	699 017

Kapitalkravet er 8% av beregningsgrunnlaget

Note 4: Fordringer og gjeld

Volkswagen Møller Bilfinans AS dekker det meste av sin finansiering fra konsernselskap og avtalen for slik finansiering fornyes løpende. Gjennomsnittlig rentesats for 2. kvartal 2015 var 1,86 %. Rente og innlånskostnader vil derfor i all hovedsak være konsernrelaterte.

Kredittinstitusjon	30.06.2015	Renter
Volkswagen Bank GmbH	1 400 000	17 025
Volkswagen Financial Services AG	1 130 000	8 916
Volkswagen Financial Services Holland	6 754 029	65 190
Totalt	9 284 029	91 131

Kredittinstitusjon	2014	Renter
Volkswagen Bank GmbH	1 886 000	18 478
Volkswagen Financial Services AG	0	8 826
Volkswagen Financial Services Holland	7 040 171	150 147
Totalt	8 926 171	177 451

Note 5: Egenkapital

Egenkapital (Beløp i hele tusen)	Aksjekapital	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2014	150 106		764 894	381 256	1 296 256
Ikke registrert kapitalforhøyelse		115 000			115 000
Resultat				88 010	88 010
Egenkapital 30.06.15	150 106	115 000	764 894	469 265	1 499 265

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 Frysjava 31B. Leieavtalen er med MøllerGruppen Eiendom AS til markedsmessige betingelser og utløper 31.08.2015. Leie av lokaler er kostnadsført med 1,0 millioner kroner for 1. halvår i 2015. I 2014 ble det kostnadsført 0,9 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 1.halvår 2015 var på 3,5 millioner kroner og 3,3 millioner kroner i 2014.

Selskapet utbetaler provisjoner til bilforhandlere som er eid med 50 % eller mer av Møller Bil AS. Dette blir utbetalt hvert tertial. For første tertial 2015 ble det utbetalt kr 11,5 millioner kroner, for første tertial 2014 ble det utbetalt 14,7 millioner kroner.