

VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

AKSJESELSKAP



Kvartalsregnskap Q3 2015

Kvartalsregnskap Q3 2015

Volkswagen Møller Bilfinans AS ("Selskapet") er hjemmehørende i Norge, med kontoradresse Frysjavaen 31 B, Oslo. VWMBF 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 2015 har det blitt etablert 8 294 nye leasingavtaler til en total kostpris på 2 354 millioner kroner og 7 399 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 1 696 millioner kroner. Dette er en økning av antallet nyetablerte kontrakter med 6,9 % sammenlignet med samme periode i fjor. Dette gir en rentebærende portefølje på 11 343 (30.09.14, 10 421) millioner kroner pr 30.09.15.

Driftsresultat

Resultatet pr 30.09.15 viser et overskudd på 189,0 millioner kroner før tap. Etter tapsnedskrivninger på til sammen 11,3 millioner kroner, ble resultatet av ordinær drift et overskudd på 177,7 millioner kroner før skatt. Etter skatt blir dette et resultat på 129,7 millioner kroner. Resultatet på samme periode i fjor var på 115,2 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 30.09.15 er på 11,3 millioner kroner, av dette var 10,9 millioner kroner konstaterte tap. Pr 30.09.14 var totaltapene 36,0 millioner kroner, hvorav 12,4 millioner kroner var konstaterte tap.

Tapsnedskrivning på individuelle engasjement utgjorde per 30.09.15 7,4 millioner kroner. Det er en økning på 1,8 millioner kroner sammenlignet med 30.09.14. Nedskrivning på grupper utgjorde 137,5 millioner kroner pr 30.09.15. Dette er en økning på 14,8 millioner kroner sammenlignet med 30.09.14.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør pr 30.09.15 1 676,0 millioner kroner. Selskapets kapitaldekning per 30.09.15 er på 16,18 % uten årets resultat.

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

Oslo 06.11.2015

Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Resultatregnskap

(Beløp i tusen)	Note	3 kvartal 2015	3 kvartal 2014	1.1-30.09 2015	1.1-30.09 2014	2014
RENTEINNEKTER O.L. INNEKTER						
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		60 227	57 018	175 223	171 446	229 266
Leiefinansieringsavtaler (Leasing)		89 244	91 517	271 209	262 558	349 036
SUM RENTEINNEKTER O.L. INNEKTER		149 471	148 535	446 432	434 004	578 302
RENTEKOSTNADER O.L. KOSTNADER						
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjon	4	41 162	47 889	126 134	131 960	178 990
SUM RENTEKOSTNADER O.L. KOSTNADER		41 162	47 889	126 134	131 960	178 990
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER		108 309	100 646	320 298	302 044	399 312
ANRE PROVISJONINNEKTER						
Andre provisjonsinntekter		3 200	3 540	9 117	8 844	13 730
SUM PROVISJONSINNEKTER		3 200	3 540	9 117	8 844	13 730
PROVISJONSKOSTNADER						
Andre gebyrer og provisjonskostnader		16 903	14 238	50 375	43 697	56 197
SUM PROVISJONSKOSTNADER		16 903	14 238	50 375	43 697	56 197
ANDRE DRIFTSINNEKTER						
Andre driftsinntekter		51	(47)	401	(57)	492
SUM ANDRE DRIFTSINNEKTER		51	(47)	401	(57)	492
SUM INNEKTER		94 656	89 901	279 440	267 135	357 337
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER						
Lønn m.v.		8 223	7 806	30 007	25 114	34 674
Pensjoner		467	35	1 492	563	818
Sosiale kostnader		2 927	2 560	11 086	8 674	13 216
Administrasjonskostnader		11 227	7 945	34 201	25 624	39 858
SUM LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER		22 844	18 345	76 786	59 975	88 565
AVSKRIVNINGER AV VARIGE DRIFTSM.OG IMM. EIENDELER						
Ordinære avskrivninger		2 057	1 681	5 351	4 298	5 978
SUM AVSKRIVNINGER M.V. AV VARIG DRIFTSM.OG IMM. EIENDELER		2 057	1 681	5 351	4 298	5 978
ANDRE DRIFTSKOSTNADER						
Andre driftskostnader		2 595	2 915	8 301	9 043	11 622
SUM ANDRE DRIFTSKOSTNADER		2 595	2 915	8 301	9 043	11 622
RESULTAT FØR TAP		67 160	66 959	189 002	193 818	251 172
TAP PÅ UTLÅN						
Tap på utlån	2	10 032	12 749	11 312	36 031	45 609
SUM TAP PÅ UTLÅN		10 032	12 749	11 312	36 031	45 609
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		57 128	54 211	177 689	157 787	205 562
SKATTEKOSTNAD						
Skatt på ordinært resultat		15 425	14 637	47 976	42 603	56 424
SUM SKATTEKOSTNAD		15 425	14 637	47 976	42 603	56 424
RESULTAT		41 703	39 574	129 713	115 185	149 138

Totalresultat

(Beløp i tusen)	Note	3 kvartal 2015	3 kvartal 2014	1.1-30.09 2015	1.1-30.09 2014	2014
Resultat		41 703	39 574	129 713	115 185	149 138
Årets utvidede resultat						
SUM ÅRETS TOTALRESULTAT		41 703	39 574	129 713	115 185	149 138

Balanse

Eiendeler

(Beløp i tusen)	Note	1.1-30.09 2015	1.1-30.09 2014	2014
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER				
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		19 312	9 796	3 435
SUM UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER		19 312	9 796	3 435
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER				
Leiefinansieringsavtaler		7 227 897	6 793 641	7 007 206
Nedbetalingslån		4 115 264	3 627 224	3 657 131
SUM UTLÅN FØR TAPSNEDSKRIVNINGER		11 343 161	10 420 865	10 664 337
Nedskrivning på grupper	2	135 776	124 680	132 494
Spesifisert tapsnedskrivning	2	12 187	9 319	8 751
SUM NETTO UTLÅN		11 195 197	10 286 867	10 523 092
IMMATERIELLE EIENDELER				
Immaterielle eiendeler		7 864	8 571	8 356
SUM IMMATERIELLE EIENDELER		7 864	8 571	8 356
VARIGE DRIFTSMIDLER				
Maskiner, inventar og transportmidler		7 856	7 480	7 666
SUM VARIGE DRIFTSMIDLER		7 856	7 480	7 666
ANDRE EIENDELER				
Andre fordringer		67 499	57 721	65 813
SUM ANDRE EIENDELER		67 499	57 721	65 813
FORSKUDDSBETALT OG OPPTJENTE INNTEKTER				
Opptjente ikke innbetalte inntekter		21 199	21 177	23 945
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		94 593	69 163	78 575
SUM FORSKUDDSBETALT OG OPPTJENTE INNTEKTER		115 791	90 340	102 520
SUM EIENDELER		11 413 521	10 460 775	10 710 882
Gjeld				
(Beløp i tusen)	Note	1.1-30.09 2015	1.1-30.09 2014	2014
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER				
Lån med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		9 266 619	8 815 392	9 016 469
SUM GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		9 266 619	8 815 392	9 016 469
ANNEN GJELD				
Annen gjeld		137 969	117 595	126 774
SUM ANNEN GJELD		137 969	117 595	126 774
PÅLØPTE KOSTNADER OG FORSKUDDSBETALTE INNTEKTER				
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		104 152	93 862	112 398
SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG FORSKUDDSBETALTE INNTEKTER		104 152	93 862	112 398
AVSETNINGER TIL FORPLIKTELSE OG KOSTNADER				
Utsatt skatt		196 098	134 300	148 122
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		32 714	37 324	10 865
SUM AVSETNINGER TIL FORPLIKTELSE OG KOSTNADER		228 812	171 624	158 986
SUM GJELD		9 737 552	9 198 473	9 414 627
EGENKAPITAL				
Aksjekapital		150 109	150 105	150 105
Overkursfond		1 014 891	729 895	729 895
Ikke registrert kapitalforhøyelse			35 000	35 000
Annen egenkapital		381 256	232 117	232 117
Resultat		129 713	115 185	149 138
SUM EGENKAPITAL		1 675 969	1 262 302	1 296 256
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		11 413 521	10 460 775	10 710 882

Kontantstrømoppstilling

(Beløp i tusen)	1.1-30.09 2015	1.1-30.09 2014	2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	444 952	445 471	574 263
Utbetalinger til rente og provisjon	(78 709)	(58 391)	(58 378)
Utbetalinger til drift	(52 220)	(42 223)	(89 923)
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	(142 662)	(127 198)	(165 198)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	171 361	217 659	260 764
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	(5 111)	(5 946)	(7 621)
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	(650 524)	(991 817)	(1 240 685)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(655 634)	(997 763)	(1 248 306)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto inn/ utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner	250 150	653 278	854 355
Netto inn/ utbetalinger av aksjekapital	250 000	135 000	135 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	500 150	788 278	989 355
Netto kontantstrøm i perioden	15 877	8 174	1 813
Likviditetsbeholdning periodens start	3 435	1 622	1 622
Likviditetsbeholdning periodens slutt	19 312	9 796	3 435
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	19 312	9 796	3 435
Sum likviditetsbeholdning i balansen	19 312	9 796	3 435

Noter

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet til selskapet er avlagt i henhold til IAS 34. Kvartalsregnskapet omfatter perioden 01.01.15 til 30.09.15, og er utarbeidet i overensstemmelse 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)	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Individuelle nedskrivninger	2 428	(2 859)	(3 400)
+ nedskrivninger på grupper	3 282	29 490	37 304
+ konstanterte tap	10 980	12 394	15 935
- innbetalt på tidligere konstanterte tap	(5 378)	(2 993)	(4 230)
= Tap på lån	11 312	36 031	45 609

Individuelle tapsnedskrivninger er som følger:

(Beløp i tusen)	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
IB Individuelle nedskrivninger	8 751	11 340	11 340
+ Individuelle nedskrivninger i perioden	31 377	25 122	39 047
- Oppløste nedskrivninger i perioden	27 941	27 143	41 636
- herav konstaterte tap	5 167	9 511	14 761
= UB Individuelle nedskrivninger	12 187	9 319	8 751

Nedskrivning på grupper av utlån er som følger:

(Beløp i tusen)	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
IB nedskrivning på grupper	132 494	95 189	95 189
+ Periodens endring i nedskrivning på grupper	3 282	29 491	37 304
= UB nedskrivning på grupper av utlån	135 776	124 680	132 494

Alle utlån er gitt med pantesikkerhet i bil

Note 3: Kapitaldekning

(Beløp i tusen)	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Sum balanseført egenkapital	1 546 256	1 196 746	1 296 256
Immaterielle eiendeler	(7 864)	(8 571)	(8 356)
Kjernekapital	1 538 391	1 188 175	1 287 900
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts-, og forringelsesrisiko	715 250	667 227	664 628
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko	45 258	34 388	34 388
Kapitalkrav	760 508	701 615	699 017
Kapitaldekning	16,18 %	13,55 %	14,74 %

Engasjementtype	Beregningsgrunnlag		Beregningsgrunnlag		Beregningsgrunnlag	
	30.09.2015	Kapitalkrav 30.09.2015	30.09.2014	Kapitalkrav 30.09.2014	31.12.2014	Kapitalkrav 31.12.2014
Lokale og regionale myndigheter	20 695	1 656	18 685	1 495	20 361	1 629
Institusjoner	794	64	383	31	352	28
Foretak	2 309 269	184 742	2 536 076	202 886	2 223 883	177 911
Massemarkedsengasjementer	6 541 262	523 301	5 731 442	458 515	6 005 725	480 458
Forfalte engasjementer	12 137	971	13 601	1 088	10 483	839
Øvrige engasjementer	56 465	4 517	40 148	3 212	47 052	3 764
Sum kredittrisiko	8 940 622	715 250	8 340 334	667 227	8 307 856	664 628
Operasjonell risiko- basismetoden	565 727	45 258	429 853	34 388	429 853	34 388
Samlet beregningsgrunnlag	9 506 349	760 508	8 770 187	701 615	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 pr 3. kvartal 2015 var 1,82 %. Rente og innlånskostnader vil derfor i all hovedsak være konsernrelaterte.

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
Totalt	9 266 619	125 372

Kredittinstitusjon	30.09.2014	Renter
Volkswagen Bank GmbH	1 376 000	8 561
Volkswagen Financial Services AG	0	10 578
Volkswagen Financial Services Holland	7 439 392	111 604
Totalt	8 815 392	130 744

Kredittinstitusjon	31.12.2014	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	Overkursfond	Annen	Sum
Egenkapital 31.12.2014	150 106	35 000	764 894	381 256	1 331 256
Emisjon	3		249 997		250 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse		(35 000)			(35 000)
Resultat				129 713	129 713
Egenkapital 30.09.15	150 109	0	1 014 891	510 969	1 675 969

Egenkapital (Beløp i hele tusen)	Aksjekapital	Ikke registrert	Overkursfond	Annen	Sum
Egenkapital 31.12.2013	150 104		629 896	232 117	1 012 117
Emisjon	2		134 998		135 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse		35 000			35 000
Resultat				149 138	149 138
Egenkapital 31.12.14	150 106	35 000	764 894	381 256	1 331 256

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 21.08.2020. Leie av lokaler er kostnadsført med 1,5 millioner kroner for 3 kvartal. i 2015. I 2014 ble det kostnadsført 1,4 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 3 kvartal 2015 var på 3,8 millioner kroner og 3,6 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 og andre tertial 2015 ble det utbetalt kr 23,3 millioner kroner, for første og andre tertial 2014 ble det utbetalt 29,1 millioner kroner.