

VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

AKSJESELSKAP



ÅRSRAPPORT 2013

Årsberetning 2012 for Volkswagen Møller Bilfinans AS, (org. nr. 992 873 183)

Volkswagen Møller Bilfinans AS (VWMBF) eies 51 % av Volkswagen Financial Services AG, Braunschweig, og 49 % av MøllerGruppen Bil AS, Oslo. VWMBF har sitt hovedkontor i Oslo.

VWMBF har som formål å understøtte salget av alle Volkswagengruppens merker i markedet, og øke kundelojaliteten på en bærekraftig måte i hele verdikjeden.

Bilmarkedet i 2013 ble meget bra med totalt 142 151 nye personbiler og 30 859 varebiler <3,5 tonn. Dette er en økning på 3,0% på personbiler og en tilbakegang på -3,1% på varebiler. Våre merker; Volkswagen og Audi hadde begge en tilbakegang i 2013 på henholdsvis -6,7% og -9,7%, mens ŠKODA hadde en fremgang på 2,3%. Mer enn hver fjerde nye bil ble også i 2013 importert av Harald A. Møller AS. Vår finansieringsgrad på nye biler økte fra 28,9% i 2012 til 29,9% i 2013, og på brukte biler fra 20,7% i 2012 til 21,4% i 2013. Vi er nummer to på leasing av biler i Norge og nummer fire på lån i 2013 (tall fra Finansierings-selskapenes Forening)

Selskapet startet sin virksomhet den 7. desember 2009 og overtok da de ansatte og nysalget fra Møller Bilfinans AS. Produktene er lån, leasing og biladministrasjon i ulike varianter og formidling av bilforsikring og markedsføring av service og vedlikeholdsavtaler. VWMBF har

administrert Møller Bilfinans AS' lån og leasing portefølje til slutten av 2013 da VWMBF kjøpte den gjenværende porteføljen den 31. desember 2013. Selskapet er godt etablert hos flertallet av bilforhandlerne i Volkswagen-, Audi-, og ŠKODA-kjeden. Det er likevel fortsatt et potensiale for mer forretning ved å øke antall distribusjonspunkter og utvide produktspekteret.

Organisasjon og ledelse

Selskapet ledes av følgende personer:
Daglig leder Stein Ivan Solbakken
Daglig leder Agneta Nielsen
Risk, Controlling & Treasury sjef Jan Bendiksby
Salgssjef Glenn Hicks
Kreditsjef Kristin Vegge
Brand Manager Jan Perry Voldseth
Operations-sjef Lene Gulbrandsen

Volkswagen Møller Bilfinans hadde 56 fast ansatte pr 31. desember 2013, med en gjennomsnittsalder på 37 år. Herav hadde 1 person fødselspermisjon ved utgangen av året. Forholdet mellom antall kvinner og menn er 73% kvinner og 27% menn; likt med 2012. Ytterligere tiltak for likestilling anses ikke for nødvendig. Vi fremmer like muligheter og rettigheter på bakgrunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, religion og livssyn. Arbeidsmiljøet vurderes som godt.

Det har også dette året vært gjennomført opplæring på systemer og produkter. Det

totale sykefraværet var på 4,4% i 2013, ned fra 4,6% i 2012. Det har ikke vært skader eller ulykker det siste år.

Selskapet har systematisert sitt arbeid innen helse, miljø og sikkerhet. Volkswagen Møller Bilfinans driver ingen produksjon og forurenses ikke det ytre miljøet. Vi har gjennom året ikke fått anmerkninger eller liknende fra tilsynsmyndigheter.

Tall fra virksomheten

Det ble i 2013 etablert 11 190 nye leasingavtaler til en total kostpris på 3 041 millioner kroner og 7 165 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 1 647 millioner kroner. Dette er en økning av antallet nyetablerte kontrakter med 1,4% sammenlignet med året før. Dette ga en rentebærende portefølje på 9 423 (2012: 8 135) millioner kroner ved årsslutt.

Rentenettoen ble 361,6 millioner kroner (2012: 265,7 millioner kroner) og den totale marginen økte til 318,0 millioner kroner (2012: 229,8 millioner kroner).

Kostnadene ble 88,0 millioner kroner og kostnadsprosenten var 1,0% målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dette er 0,2 prosentpoeng mindre enn i 2012, hvilket viser at porteføljen begynner å nå et mer modent nivå.

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 i 2013 var 57,4 millioner kroner, av dette var 14,4 millioner kroner konstaterte tap. I 2012 var totaltapene 35,4 millioner kroner, hvorav 12,0 millioner kroner var konstaterte tap. Tapet tilsvarer 0,65% av gjennomsnittlig forvaltningskapital og 0,61% av forvaltningskapitalen per 31. desember 2013 (2012: 0,50% av gjennomsnittlig forvaltningskapital og

0,43% av forvaltningskapitalen per 31. desember).

Tapsnedskrivning på individuelle engasjement utgjorde per 31. desember 2013 11,3 millioner kroner. Det er en reduksjon på 4,0 millioner kroner sammenlignet med 2012.

Nedskrivning på grupper utgjorde 95,2 millioner kroner ved utgangen av året. Dette er en økning på 51,9 millioner kroner fra året før. Økning skyldes dels at porteføljen har økt, samt nye konsernretningslinjer vedrørende beregningsmetoden. Risikoprofilen i porteføljen anses å være uendret. Selskapet er på kort sikt eksponert for renterisiko ved at den rentebærende gjelden har flytende rentebetingelser som innebærer at selskapet er påvirket av endringer i rentenivået. Selskapet har som policy å minimere renterisikoen og tilpasser løpetiden på innlånene slik at endring i rentenivået kan overføres til lånekundene.

Selskapet har ingen valuta eller annen posisjonsrisiko. Alle innlån skjer sentralt via Volkswagen Financial Service AGs sentrale treasury-avdeling og selskapet benytter ingen gjeldsinstrumenter. Selskapet anser derfor den finansielle markedsrisikoen som liten.

Resultat

Driftsresultatet viser et overskudd på 230,0 millioner kroner før tap. Etter tapsnedskrivninger på til sammen 57,4 millioner kroner, ble resultatet av ordinær drift et overskudd på 172,6 millioner kroner før skatt.

Årets resultat etter skatt på 126 689 735 kroner føres mot annen egenkapital.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør pr 31. desember 2013 1 012,1 millioner kroner. Aksjekapitalen er 150,1 millioner kroner. Selskapets kapitaldekning per 31. desember 2013 er på 13,5% inkl. årets resultat.

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

Skatt

Årets skattekostnad på 45,9 millioner kroner skyldes i sin helhet endring i utsatt skatt. Dette skyldes endring i midlertidige forskjeller mellom skattemessig og regnskapsmessige avskrivninger på leasingbilene.

Selskapet har pr 31.12.2013 en utsatt skatteforpliktelse på kr 91,7 millioner kroner.

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble -902,9 millioner kroner i 2013. Tilsvarende for 2012 var -2 008

millioner kroner. Den negative kontantstrømmen skyldes hovedsakelig økning i selskapets portefølje. Selskapets likviditetssituasjon anses som god da refinansiering skjer fra konsernselskap og en trekkavtale finnes med Volkswagen Bank.

Virksomheten fremover

De økonomiske utsiktene for norsk økonomi anses som gode. Vår posisjon i markedet er solid og det forventes at denne skal styrkes ytterligere fremover.

Styret kjenner ikke til at det har inntruffet forhold etter balansedagen som har påvirkning på årsregnskapet.

Oslo, 7. februar 2014
Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Jens Legenbauer
Styreleder

Pål Syversen

Martin Mehrgott

Erik G. Sønsterud

Patrick Welter

Terje Male

Stein Ivan Solbakken
Daglig leder

Agneta Nielsen
Daglig leder