

# VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

LÅN. LEASING. FORSIKRING. MOBILITET.



**Kvartalsregnskap Q1 2016**

## **Kvartalsregnskap Q1 2016**

Volkswagen Møller Bilfinans AS ("Selskapet") er hjemmehørende i Norge, med kontoradresse Frysjavaen 31 B, 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 2016 har det blitt etablert 3 270 nye leasingavtaler til en total kostpris på 970 millioner kroner og 2 661 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 627 millioner kroner. Dette er en økning av antallet nyetablerte kontrakter med 38,1 % sammenlignet med samme periode i fjor. Dette gir en rentebærende portefølje på 12 033 (31.03.15, 10 748) millioner kroner pr 31.03.16.

### **Driftsresultat**

Resultatet pr 31.03.16 viser et overskudd på 69,9 millioner kroner før tap. Etter tilbakeføring av tapsnedskrivninger på til sammen 83,9 millioner kroner, ble resultatet av ordinær drift et overskudd på 153,9 millioner kroner før skatt. Etter skatt blir dette et resultat på 115,4 millioner kroner. Resultatet på samme periode i fjor var på 42,8 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 leasingkontrakten garanteres av bilforhandlerne. Det vil derfor alltid være risiko knyttet til bilforhandleres evne til å innfri garantiforpliktelsen.

Totaltapene pr 31.03.16 er på -83,9 millioner kroner, av dette var 2,9 millioner kroner konstaterte tap. På grunn av endring i beregningen av gruppenedskrivninger var totaltapene positive pr 31.03.2016. Pr 31.03.15 var totaltapene 3,6 millioner kroner, hvorav 5,1 millioner kroner var konstaterte tap.

Tapsnedskrivning på individuelle engasjement utgjorde per 31.03.16 10,6 millioner kroner. Det er en økning på 4,1 millioner kroner sammenlignet med 31.03.15. Nedskrivning på grupper utgjorde 49,2 millioner kroner pr 31.03.16. Dette er en nedgang på 80,6 millioner kroner sammenlignet med 31.03.2015.

### **Kapitalforhold**

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør pr 31.03.16 1 727,0 millioner kroner. Selskapets kapitaldekning per 31.03.16 er på 16,88 % 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 hele tusen)	Note	1 kvartal 2016	1 kvartal 2015	2015
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>				
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		61 770	57 224	236 714
Leiefinansieringsavtaler (Leasing)		91 806	92 824	360 800
Sum renteinntekter og lignende inntekter		153 575	150 048	597 514
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>				
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjon	4	40 421	43 092	163 716
Sum rentekostnader og lignende kostnader		40 421	43 092	163 716
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		113 154	106 956	433 798
<b>Andre provisjonsinntekter</b>				
Andre provisjonsinntekter		2 872	2 954	13 408
Sum provisjonsinntekter		2 872	2 954	13 408
<b>Provisjonskostnader</b>				
Andre gebyrer og provisjonskostnader		17 402	16 076	78 084
Sum provisjonskostnader		17 402	16 076	78 084
<b>Andre driftsinntekter</b>				
Andre driftsinntekter		237	126	356
Sum andre driftsinntekter		237	126	356
<b>Sum inntekter</b>		<b>98 861</b>	<b>93 960</b>	<b>369 478</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>				
Lønn m.v.		12 543	11 304	42 214
Pensjoner		541	558	1 989
Sosiale kostnader		3 047	3 505	13 148
Administrasjonskostnader		8 017	11 443	48 192
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		24 149	26 811	105 543
<b>Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>				
Ordinære avskrivninger		1 876	1 577	7 341
Sum avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		1 876	1 577	7 341
<b>Andre driftskostnader</b>				
Andre driftskostnader		2 855	3 160	11 017
Sum andre driftskostnader		2 855	3 160	11 017
<b>Resultat før tap</b>		<b>69 982</b>	<b>62 411</b>	<b>245 577</b>
<b>Tap på utlån</b>				
Tap på utlån	2	(83 913)	3 633	17 430
Sum tap på utlån		(83 913)	3 633	17 430
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>153 895</b>	<b>58 779</b>	<b>228 147</b>
<b>Skattekostnad</b>				
Skatt på ordinært resultat		38 474	15 852	47 244
Sum skattekostnad		38 474	15 852	47 244
<b>Resultat</b>		<b>115 422</b>	<b>42 926</b>	<b>180 903</b>

## Totalresultat

(Beløp i tusen)	Note	1 kvartal 2016	1 kvartal 2015	2015
Resultat		115 422	42 926	180 903
Årets utvidede resultat				
Årets totalresultat		115 422	42 926	180 903

## Balanse

### Eiendeler

(Beløp i hele tusen)	Note	1.1-31.3 2016	1.1-31.3 2015	2015
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>				
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		3 911	50 888	4 363
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		3 911	50 888	4 363
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>				
Leiefinansieringsavtaler		7 559 578	7 020 887	7 309 649
Nedbetalingslån		4 472 961	3 727 157	4 278 369
Sum utlån før tapsnedskrivninger		12 032 539	10 748 045	11 588 019
Nedskrivning på grupper	2	49 203	131 688	139 355
Spesifisert tapsnedskrivning	2	10 600	10 566	12 141
Sum netto utlån		11 972 737	10 605 791	11 436 522
<b>Immaterielle eiendeler</b>				
Immaterielle eiendeler		5 631	7 752	6 840
Sum immaterielle eiendeler		5 631	7 752	6 840
<b>Varige driftsmidler</b>				
Maskiner, inventar og transportmidler		8 579	6 571	8 354
Sum varige driftsmidler		8 579	6 571	8 354
<b>Andre eiendeler</b>				
Andre fordringer		96 820	84 137	75 830
Sum andre eiendeler		96 820	84 137	75 830
<b>Forskuddsbetalte og opptjente inntekter</b>				
Opptjente ikke innbetalte inntekter		58 545	35 198	20 224
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		101 323	83 430	94 094
Sum forskuddsbetalte og opptjente inntekter		159 867	118 628	114 318
<b>Sum eiendeler</b>		<b>12 247 545</b>	<b>10 873 767</b>	<b>11 646 227</b>

### Gjeld og egenkapital

(Beløp i hele tusen)	Note	1.1-31.3 2016	1.1-31.3 2015	2015
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>				
Lån med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		9 860 908	8 992 582	9 421 728
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		9 860 908	8 992 582	9 421 728
<b>Annen gjeld</b>				
Annen gjeld		149 077	143 032	164 858
Sum annen gjeld		149 077	143 032	164 858
<b>Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</b>				
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		122 010	105 419	112 258
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		122 010	105 419	112 258
<b>Avsetninger til forpliktelser og kostnader</b>				
Utsatt skatt		233 839	163 974	195 365
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		39 130	64 651	24 859
Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader		272 969	228 625	220 224
<b>Sum gjeld</b>		<b>10 404 965</b>	<b>9 469 657</b>	<b>9 919 069</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital		150 109	150 106	150 109
Overkursfond		1 014 891	764 894	1 014 891
Ikke registrert kapitalforhøyelse			65 000	
Annen egenkapital		677 580	424 110	562 159
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 842 580</b>	<b>1 404 110</b>	<b>1 727 159</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>12 247 545</b>	<b>10 873 767</b>	<b>11 646 227</b>

## Kontantstrømoppstilling

(Beløp i tusen)	1.1-31.3 2016	1.1-31.3 2015	2015
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	103 124	188 089	613 529
Utbetalinger til rente og provisjon	(49 106)	(42 959)	(86 243)
Utbetalinger til drift	(9 400)	(38 026)	(88 808)
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	(39 519)	(54 729)	(176 687)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 099	52 375	261 791
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	(1 175)	233	(6 236)
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	(443 556)	(46 268)	(909 887)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(444 731)	(46 035)	(916 122)
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto inn/ utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner	439 180	(23 887)	405 259
Netto inn/ utbetalinger av aksjekapital	0	65 000	250 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	439 180	41 113	655 259
Netto kontantstrøm i perioden	(452)	47 453	928
Likviditetsbeholdning periodens start	4 363	3 435	3 435
Likviditetsbeholdning periodens slutt	3 911	50 888	4 363
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	3 911	50 888	4 363
Sum likviditetsbeholdning i balansen	3 911	50 888	4 363

## **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 01.01.16 til 31.03.16 og er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2015. 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 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 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.

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)	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Individuelle nedskrivninger	2 708	1 543	2 870
+ nedskrivninger på grupper	(88 235)	(806)	6 861
+ konstanterte tap	2 922	5 172	14 520
- innbetalt på tidligere konstanterte tap	(1 308)	(2 276)	(6 821)
= Tap på lån	(83 913)	3 633	17 430

Individuelle tapsnedskrivninger er som følger:

(Beløp i tusen)	31.03.2016	31.03.2015	2015
IB Individuelle nedskrivninger	12 141	8 751	8 751
+ Individuelle nedskrivninger i perioden	6 828	9 265	40 995
- Oppløste nedskrivninger i perioden	8 369	7 449	37 605
- herav konstanterte tap	2 030	2 498	11 983
= UB individuelle nedskrivninger	10 600	10 566	12 141

Nedskrivning på grupper av utlån er som følger:

(Beløp i tusen)	31.03.2016	31.03.2015	2015
IB nedskrivning på grupper	139 355	134 236	132 494
+ Periodens endring i nedskrivning på grupper	(90 152)	(806)	6 861
= UB nedskrivning på grupper av utlån	49 203	133 430	139 355

Forfalte fordringer uten nedskrivning

(Beløp i hele tusen)	31.03.2016	31.03.2015	2015
Lån	66 622	53 296	71 206
Leasing	75 553	85 228	87 101
= Totalt	142 175	138 524	158 308

Selskapet anser et engasjement som misligholdt når kunden ikke har betalt en termin innen 30 dager etter forfall.

Alle utlån er gitt med pantessikkerhet i bil

## Note 3: Kapitaldekning

(Beløp i tusen)	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Sum balanseført egenkapital	1 727 159	1 296 256	1 727 159
Immaterielle eiendeler	(5 631)	(7 752)	(6 840)
<b>Kjernekapital</b>	<b>1 721 528</b>	<b>1 288 504</b>	<b>1 720 319</b>
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts-, og forringelsesrisiko	763 736	682 303	728 341
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko	52 241	34 388	45 258
<b>Kapitalkrav</b>	<b>815 976</b>	<b>716 691</b>	<b>773 599</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>16,88 %</b>	<b>14,38 %</b>	<b>17,79 %</b>

Engasjementtype	Beregningsgrunnlag		Beregningsgrunnlag		Beregningsgrunnlag	
	31.03.2016	Kapitalkrav 31.03.2016	31.03.2015	Kapitalkrav 31.03.2015	31.12.2015	Kapitalkrav 31.12.2015
Lokale og regionale myndigheter	22 413	1 793	18 368	1 469	22 393	1 791
Institusjoner	686	55	302	24	766	61
Foretak	2 210 557	176 845	2 170 470	173 638	2 226 029	178 082
Massemarkedsengasjementer	7 187 167	574 973	6 099 435	487 955	6 780 431	542 434
Forfalte engasjementer	23 436	1 875	10 483	839	15 445	1 236
Øvrige engasjementer	102 435	8 195	93 851	7 508	59 202	4 736
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>9 546 694</b>	<b>763 736</b>	<b>8 392 908</b>	<b>671 433</b>	<b>9 104 266</b>	<b>728 341</b>
Operasjonell risiko- basismetoden	653 009	52 241	565 727	45 258	565 727	45 258
<b>Samlet beregningsgrunnlag</b>	<b>10 199 703</b>	<b>815 976</b>	<b>8 958 635</b>	<b>716 691</b>	<b>9 669 992</b>	<b>773 599</b>

#### 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 1. kvartal 2016 var 1,65 %. Rente og innlånskostnader vil derfor i all hovedsak være konsernrelaterte.

<b>Kredittinstitusjon</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>Renter</b>
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
<b>Totalt</b>	<b>9 823 343</b>	<b>40 140</b>

<b>Kredittinstitusjon</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>Renter</b>
Volkswagen Bank GmbH	1 595 000	6 678
Volkswagen Financial Services AG	990 000	2 905
Volkswagen Financial Services Holland	6 407 582	33 180
<b>Totalt</b>	<b>8 992 582</b>	<b>42 763</b>

<b>Kredittinstitusjon</b>	<b>2015</b>	<b>Renter</b>
Volkswagen Bank GmbH	1 345 000	22 545
Volkswagen Financial Services AG	1 890 000	17 324
Volkswagen Financial Services Holland	6 183 117	122 851
<b>Totalt</b>	<b>9 418 117</b>	<b>162 721</b>

#### Note 5: Egenkapital

<b>Egenkapital (Beløp i hele tusen)</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Ikke registrert kapitalforhøy</b>	<b>Overkurs fond</b>	<b>Annen</b>	<b>Totalt</b>
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	115 422	115 422
<b>Egenkapital 31.03.2016</b>	<b>150 109</b>	<b>0</b>	<b>1 014 891</b>	<b>677 580</b>	<b>1 842 580</b>

<b>Egenkapital (Beløp i hele tusen)</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Ikke registrert kapitalforhøy</b>	<b>Overkurs fond</b>	<b>Annen</b>	<b>Totalt</b>
Egenkapital 31.12.2014	150 105	35 000	729 895	381 256	1 296 256
Emisjon	1	30 000	34 999	0	65 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	42 860	42 860
<b>Egenkapital 31.03.2015</b>	<b>150 106</b>	<b>65 000</b>	<b>764 894</b>	<b>424 116</b>	<b>1 404 116</b>

<b>Egenkapital (Beløp i hele tusen)</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Ikke registrert kapitalforhøy</b>	<b>Overkurs fond</b>	<b>Annen</b>	<b>Totalt</b>
Egenkapital 31.12.2014	150 105	35 000	729 895	381 256	1 296 256
Emisjon	4	0	284 996	0	285 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	(35 000)	0	0	(35 000)
Årets resultat	0	0	0	180 903	180 903
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>150 109</b>	<b>0</b>	<b>1 014 891</b>	<b>562 159</b>	<b>1 727 159</b>



**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 Frysjaun 31B. Leieavtalen er med Møller Eiendom Norge AS til markedsmessige betingelser og utløper 21.08.2020. Leie av lokaler er kostnadsført med 0,6 millioner kroner for 1 kvartal. i 2016. I 2015 ble det kostnadsført 0,5 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 kvartal 2016 var på 1,3 millioner kroner og 1,3 millioner kroner i 2015.

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.