

VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

LÅN. LEASING. FORSIKRING. MOBILITET.

ÅRSRAPPORT 2017

Volkswagen Møller Bilfinans AS

Volkswagen Møller Bilfinans AS eies 51 prosent av Volkswagen Financial Services AG, Braunschweig, og 49 prosent av Møller Mobility Group AS, Oslo. Volkswagen Møller Bilfinans har sitt hovedkontor i Oslo.

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

Bilmarkedet i 2017 ble meget bra med totalt 158 650 nye personbiler og 35 838 varebiler <3,5 tonn. Dette er en økning på 2,6 prosent på personbiler og en nedgang på 0,47 prosent på varebiler. Våre merker presterte som følger: Volkswagen tilbake 12,6 prosent, Volkswagen Nyttetekjøretøy, Audi og ŠKODA hadde alle en fremgang på henholdsvis 4,3 prosent, 0,3 prosent og 16,3 prosent. Mer enn hver fjerde nye personbil ble importert av Harald A. Møller AS.

Vår finansieringsgrad på nye biler økte fra 38,2 prosent i 2016 til 42,7 prosent i 2017. På brukte biler økte finansieringsgraden fra 26,1 prosent i 2016 til 29,0 prosent i 2017. Vi er nummer en på leasing og nummer fem på lån i Norge i 2017 (tall fra Finansieringsselskapenes Forening 3. kvartal 2017).

Volkswagen Møller Bilfinans startet sin virksomhet den 7. desember 2009. Produktene er lån, leasing og biladministrasjon i ulike varianter og formidling av bilforsikring og markedsføring av service- og vedlikeholdsavtaler. Selskapet er godt etablert hos flertallet av bilforhandlerne i Volkswagen-, Audi-, og ŠKODA-kjeden.

ORGANISASJON OG LEDELSE

Selskapet ledes av følgende personer:

Daglig Leder Vidar Eriksen
Daglig Leder Martin Lüdtke
Risk, Controlling & Treasury sjef Jan Bendiksby
Salgssjef Glenn Hicks
Kreditsjef Kristian Kristoffersen
Operations sjef Lene Gulbrandsen
It sjef Andreas Faafeng
Regnskapssjef Pernille Holmberg Bråthen

Volkswagen Møller Bilfinans hadde 75 fast ansatte medarbeidere pr 31. desember 2017, med en gjennomsnittsalder på 37 år. Herav hadde 7 personer foreldrepermisjon ved utgangen av året. Forholdet mellom antall kvinner og menn er 61 prosent kvinner og 39 prosent menn. 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 2,3 prosent i 2017, ned fra 5,1 prosent i 2016. Det har ikke vært skader eller ulykker det siste året.

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 2017 etablert 18 469 nye leasingavtaler til en total kostpris på 6 311 millioner kroner og 11 647 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 3 001 millioner kroner. Dette er en økning av antallet nyetablerte kontrakter med 10,9 prosent sammenlignet med året før. Dette ga en rentebærende portefølje på 17 639 (2016: 14 256) millioner kroner ved årsslutt.

Rentenettoen ble 572,3 millioner kroner (2016: 472,3 millioner kroner) og den totale marginen økte til 477,1 millioner kroner (2016: 400,9 millioner kroner).

Driftskostnadene ble 195,2 millioner kroner (2016: 57,1 millioner kroner – skyldes implementering av ny tapsmodell, se under) og kostnadsprosenten var 1,1 prosent målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital (2016: 0,4 prosent målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital).

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 2017 var 42,7 millioner. Modellen selskapet benytter er egenutviklet og basert på selskapets egne data. PD'en pr kontrakt benyttes bl.a. til å beregne nedskrivning på grupper. Av det totale tapet i 2017 var 18,3 millioner kroner av dette konstatert tap. Tapet tilsvarer 0,24 prosent av forvaltningskapitalen per 31. desember 2017 (2016: 0,15 prosent av forvaltningskapitalen per 31. desember).

I 2016 var totaltapene positive, 71,4 millioner kroner på grunn av implementering av ny tapsmodell som ga en positiv effekt på 93,4 millioner kroner, se årsberetning 2016. Faktiske tap i 2016 var 22 millioner kroner, hvorav 7,7 millioner kroner konstatert tap.

Tapsnedskrivning på individuelle engasjement utgjorde per 31. desember 2017 20,8 millioner kroner. Det er en økning på 6,3 millioner kroner sammenlignet med 2016. Nedskrivning på grupper utgjorde 69,8 millioner kroner ved utgangen av året. Dette er en økning på 18,2 millioner kroner fra året før. Økningen i gruppe- og spesifikke nedskrivninger, skyldes den store veksten i porteføljen. Risikoprofilen i porteføljen anses å være tilnærmet uendret.

Selskapet er i gang med å implementere IFRS 9, som vil erstatte den nåværende tapsmodellen, IAS 39. Det innebærer nye prinsipper for måling, klassifisering og nedskrivning av finansielle eiendeler. Under IFRS 9 skal man avsette for forventet tap basert på relevant informasjon som er tilgjengelig på rapporteringstidspunktet, herunder historisk, gjeldende og fremtidig informasjon. Forskjellen fra den tidligere modellen hvor selskapet beregnet nedskrivninger på grupper basert på selskapets egne PD'er (12 måneder) til den nye hvor det benyttes levetids PD, vil føre til en økning i tapsavsetninger.

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 innlåne 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 treasuryavdeling og selskapet benytter ingen gjeldsinstrumenter. Selskapet anser derfor den finansielle markedsrisikoen som liten.

RESULTAT

Resultat før tap viser et overskudd på 324,6 millioner kroner (272,4 millioner kroner i 2016). Etter tapsføring på 42,7 millioner kroner (2016 hadde netto positiv tapsføring på 71,4 millioner kroner), ble resultatet av ordinær drift et overskudd på 281,9 millioner kroner før skatt (343,8 millioner kroner i 2016).

Årets resultat etter skatt på 238,6 millioner kroner føres mot annen egenkapital (256,8 millioner kroner i 2016).

KAPITALFORHOLD

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør per 31. desember 2017 2 372,7 millioner kroner (1 984 millioner kroner i 2016). Aksjekapitalen er 150,1 millioner kroner, mot 150,1 millioner kroner i 2016. Selskapets kapitaldekning per 31. desember 2017 er 16,23 prosent inklusive årets resultat, ned fra 16,90 prosent i 2016. For å styrke kapitaldekningen ytterligere vil selskapet motta kapitalinnskudd januar 2018, på kr 400 millioner.

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

SKATT

Årets skattekostnad på 43,3 millioner kroner (86,9 millioner kroner i 2016) skyldes i sin helhet endring i utsatt skatt. Dette skyldes hovedsakelig endring i midlertidige forskjeller mellom skattemessig og regnskapsmessige avskrivninger på leasingbilene.

Selskapet har pr 31. desember 2017 en utsatt skatteforpliktelse på kr 325,6 millioner kroner (282,3 millioner kroner i 2016).

KONTANTSTRØM

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble -2 968,9 millioner kroner i 2017. Tilsvarende for 2016 var -2 377,1 millioner kroner. Negativt beløp gjenspeiler vår sterke vekst på utlån til kunder. Selskapets likviditetssituasjon anses som god da refinansiering skjer fra konsernselskap og en trekkavtale finnes med Volkswagen Bank, i tillegg har selskapet en kassekreditt på 200 millioner kroner i SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB).

VIRKSOMHETEN FREMOVE

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

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

Oslo, 13. mars 2018

Styret i **Volkswagen Møller Bilfinans AS**

Jens Legenbauer
Styreleder

Terje Male

Kai Vogler

Ulf Tore Hekneby

Patrick Welter

Pål Syversen

Vidar Eriksen
Daglig leder

Martin Lüdtko
Daglig leder

RESULTAT

(Beløp i hele tusen)	Note	2017	2016
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			14
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		285 033	258 434
Leiefinansieringsavtaler (Leasing)		495 584	393 993
Sum renteinntekter og lignende inntekter		780 617	652 441
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjon	12	208 276	180 098
Sum rentekostnader og lignende kostnader		208 276	180 098
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter			
		572 342	472 344
Andre provisjonsinntekter			
Andre provisjonsinntekter		18 235	16 385
Sum provisjonsinntekter		18 235	16 385
Provisjonskostnader			
Andre gebyrer og provisjonskostnader	17	114 049	88 081
Sum provisjonskostnader		114 049	88 081
Andre driftsinntekter			
Andre driftsinntekter		538	257
Sum andre driftsinntekter		538	257
Brutto margin		477 066	400 904
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.	2	53 904	47 633
Pensjoner	3	2 832	2 394
Sosiale kostnader		14 543	11 378
Administrasjonskostnader		63 928	42 307
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		135 207	103 713
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger	8	4 504	7 989
Sum avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		4 504	7 989
Andre driftskostnader			
Andre driftskostnader	4	12 725	16 762
Sum andre driftskostnader		12 725	16 762
Resultat før tap		324 630	272 440
Tap på utlån			
Tap på utlån	5	42 715	-71 386
Sum tap på utlån		42 715	-71 386
Resultat før skattekostnad		281 915	343 826
Skattekostnad			
Skatt på ordinært resultat	6	43 267	86 950
Sum skattekostnad		43 267	86 950
Resultat		238 649	256 877

TOTALRESULTAT

(Beløp i tusen)	Note	2017	2016
Resultat		238 649	256 877
Årets utvidede resultat			
Årets totalresultat		238 649	256 877

EIENDELER

(Beløp i hele tusen)	Note	2017	2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	7	6 964	4 953
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		6 964	4 953
Utlån til og fordringer på kunder			
Leiefinansieringsavtaler	8,9,10	11 912 681	9 348 267
Nedbetalingslån	10	5 726 381	4 907 312
Sum utlån før tapsnedskrivninger		17 639 062	14 255 579
Nedskrivning på grupper	5	69 822	51 651
Spesifisert tapsnedskrivning	5	20 834	14 570
Sum netto utlån		17 548 405	14 189 357
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	8	323	2 075
Sum immaterielle eiendeler		323	2 075
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar og transportmidler	8	9 026	9 430
Sum varige driftsmidler		9 026	9 430
Andre eiendeler			
Andre fordringer		213 583	141 119
Sum andre eiendeler		213 583	141 119
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter			
Opptjente ikke innbetalte inntekter		49 449	35 868
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		188 272	142 844
Sum forskuddsbetalte og opptjente inntekter		237 721	178 712
Sum eiendeler		18 016 022	14 525 646

GJELD OG EGENKAPITAL

(Beløp i hele tusen)	Note	2017	2016
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Lån med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	10, 12	14 626 694	11 803 626
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		14 626 694	11 803 626
Annen gjeld			
Annen gjeld	16	312 802	166 722
Sum annen gjeld		312 802	166 722
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter			
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		351 776	271 135
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		351 776	271 135
Avsetninger til forpliktelser og kostnader			
Utsatt skatt	6	325 582	282 315
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		26 484	17 812
Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader		352 066	300 127
Sum gjeld		15 643 338	12 541 611
Egenkapital			
Aksjekapital	14, 15	150 110	150 109
Overkursfond	15	1 164 890	1 014 891
Annen egenkapital	15	1 057 684	819 035
Sum egenkapital		2 372 684	1 984 035
Sum gjeld og egenkapital		18 016 022	14 525 646

Oslo, 13. mars 2018
Styret i **Volkswagen Møller Bilfinans AS**

Jens Legenbauer
Styreleder

Terje Male

Kai Vogler

Ulf Tore Hekneby

Patrick Welter

Pål Syversen

Vidar Eriksen
Daglig leder

Martin Lüdtkke
Daglig leder

KONTANTSTRØM

(Beløp i tusen)	2017	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	(3 274 348)	(2 621 099)
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	710 241	495 519
Utbetaling til rente og provisjon	(137 738)	(101 355)
Utbetaling til drift	(57 141)	24 340
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	(210 000)	(174 534)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(2 968 986)	(2 377 129)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	(7 453)	(9 086)
Innbetling ved salg av driftsmidler	5 382	4 908
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(2 071)	(4 179)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	29 474 249	27 070 108
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	(26 651 181)	(24 688 209)
Innbetalinger av aksjekapital	150 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	2 973 068	2 381 898
Netto kontantstrøm i perioden	2 011	590
Likviditetsbeholdning periodens start	4 953	4 363
Likviditetsbeholdning periodens slutt	6 964	4 953
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	6 964	4 953
Sum likviditetsbeholdning i balansen	6 964	4 953

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Volkswagen Møller Bilfinans AS («Selskapet») er hjemmehørende i Norge, med kontoradresse Frysjsaveien 31 B, Oslo. For nærmere beskrivelse av selskapets virksomhet/aktiviteter vises til styrets årsberetning.

Selskapets årsregnskap ble vedtatt av styret den 13. mars 2018.

Årsregnskapet 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. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapskikk.

Årsregnskapet legger hovedsakelig til grunn prinsippene i et historisk kostregnskap. Årsregnskapet er utarbeidet med ensartede prinsipper for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold.

BRUK AV ESTIMAT

Utarbeidelse av årsregnskapet i overensstemmelse med forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike, herunder forenklet IFRS, krever at ledelsen gjør vurderinger og estimater med forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som anses som rimelige, forholdene tatt i betraktning. Disse beregningene danner grunnlaget for vurdering av balanseført verdi for eiendeler og forpliktelser som ikke kommer klart frem av andre kilder. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. Estimater og underliggende forutsetninger vurderes løpende.

INNTEKTSFØRING

Renter på utlån innregnes i resultatregnskapet når de opptjenes. Opptjente, ikke betalte renteinntekter inntektsføres med tilhørende fordring i balansen.

Leasing behandles i regnskapet som utlån, hvilket innebærer at netto utfakturert leasing leie fratrukket avskrivninger inngår under renteinntekter og er vist som eget resultatelement. Renteinntekter på leasing innregnes i resultatregnskapet når de opptjenes. Forskuddsbetalte inntekter fra leasing periodiseres og føres som gjeld i balansen.

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.

Leasingbiler er klassifisert som utlån i regnskapet. En finansiell leieavtale er en leieavtale som i det vesentligste overfører alle risikoer og fordeler som er forbundet med eierskap av en eiendel fra utleier til leietaker. Dersom en leieavtale ikke klassifiseres som en finansiell leieavtale er det en operasjonell leieavtale. Selskapet har kun finansielle leieavtaler i sin portefølje og klassifiserer hele leasing porteføljen som finansielle leieavtaler i resultatregnskapet og balansen for 2017.

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.

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.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler føres i balansen til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Dersom deler av varige driftsmidler har forskjellig brukstid, regnskapsføres de som separate poster. En enhet av varige driftsmidler fraregnes balansen ved avhending eller når eiendelen er tatt ut av bruk med endelig virkning og selskapet ikke forventer ytterligere økonomiske fordeler ved avhending av eiendelen. Gevinst eller tap ved utrangering eller avhending fastsettes som differansen mellom netto avhendingsbeløp og eiendelens balanseførte verdi, og innregnes som henholdsvis inntekt eller kostnad i resultatregnskapet.

Avskrivninger beregnes lineært over estimert brukstid og belastes resultatregnskapet. Beregnede avskrivninger tar hensyn til en forventet restverdi dersom denne ikke er ubetydelig.

Balanseført verdi av selskapets eiendeler blir gjennomgått på balansedagen for å vurdere om det foreligger indikasjoner på verdifall. Dersom det foreligger slike indikasjoner estimeres eiendelens gjenvinnbare beløp. Nedskrivninger innregnes når balanseført verdi av en eiendel overstiger gjenvinnbart beløp. Nedskrivninger innregnes i resultatregnskapet. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgpris og bruksverdi. Bruksverdi beregnes ved å diskontere forventede fremtidige kontantstrømmer til nåverdi ved å benytte diskonteringsrente før skatt som reflekterer risiko knyttet til den spesifikke enheten.

IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler omfatter eksterne kostnader i forbindelse med kjøp av dataprogrammer. Relaterte kostnader som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler, føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger (jf. beskrivelse for varige driftsmidler).

ANDRE FORDRINGER

Kundefordringer måles til virkelig verdi ved førstegangs balanseføring. Ved etterfølgende måling vurderes kundefordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rente, fratrukket avsetning for inntruffet tap.

RENTEBÆRENDE LÅN OG LÅNEKOSTNADER

Rentebærende lån innregnes ved opptrekk til virkelig verdi fratrukket direkte henfør bare transaksjonsutgifter. I etterfølgende perioder måles rentebærende forpliktelser til amortisert kost, og eventuell differanse mellom anskaffelseskost og innløsningsverdi innregnes over låneperioden ved å bruke effektiv rente metode. Lånekostnader resultatføres når lånekostnadene oppstår. Selskapet foretar ikke balanseføring av lånekostnader.

LEVERANDØRGJELD / KORTSIKTIG GJELD

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved førstegangsbalanseføring. Ved etterfølgende måling vurderes leverandørgjeld til amortisert kost ved bruk av effektiv rente.

AVSETNINGER

En avsetning innregnes i balansen når selskapet har en eksisterende rettslig forpliktelse eller underforstått plikt, som følge av en tidligere hendelse, og det er sannsynlig at det vil kreves utbetalinger fra selskapet for å innfri forpliktelsen.

LEIEKOSTNADER

Selskapet har kun operasjonelle leieavtaler. Dette innebærer at det vesentligste av økonomisk risiko og kontroll knyttet til det underliggende leieobjektet beholdes av utleier i leieperioden. Leiebetaling under operasjonelle leieavtaler føres løpende som driftskostnad.

PENSJONER

Selskapet har AFP og innskuddsbaserte pensjonsplaner. Pensjonspremien kostnadsføres løpende.

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt som kan kreves oppgjort ved påkrav. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

VALUTA

Selskapet har ikke eiendeler eller gjeld i utenlandsk valuta. Eventuelle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på transaksjonstidspunktet.

Selskapet presenterer sitt årsregnskap i norske kroner (NOK), hvilket tilsvarer selskapets funksjonelle valuta.

SKATT

Inntektsskatt på periodens resultat består av periodeskatt og endring i utsatt skatt. Inntektsskatt innregnes i resultatet med unntak av skatt på poster som eventuelt er innregnet direkte mot egenkapitalen. Skatteeffekten av sistnevnte poster innregnes direkte mot egenkapitalen.

Utsatt skatt avsettes basert på balanseorientert gjeldsmetode, ved å ta hensyn til midlertidige forskjeller mellom balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser og tilsvarende skattemessige verdier. Avsetningen for utsatt skatt er basert på forventninger om realisasjon av eller oppgjør for balanseførte verdier av eiendeler og forpliktelser og er beregnet med skattesats gjeldende på balansedagen. Utsatt skatt beregnes på samtlige midlertidige forskjeller. Disse midlertidige forskjeller, samt fremførbart underskudd som kan motregnes i den samme periode, presenteres netto i selskapets balanse.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Hendelser etter balansedagen er hendelser som finner sted mellom balansedagen og tidspunktet for vedtak om avleggelse av årsregnskapet. Hendelser som gir informasjon om forhold som eksisterte på balansedagen, skal gi regnskapsmessig konsekvens, mens de som indikerer forhold oppstått etter balansedagen, ikke skal ha regnskapsmessig konsekvens.

USIKRE FORPLIKTELSER OG BETINGEDE EIENDELER

Regnskapsføring av forhold med usikkert utfall skal representere beste skjønn og må ta utgangspunkt i en sannsynlighetsvurdering. Ved sannsynlighetsovervekt for at en usikker forpliktelse kommer til oppgjør, og dersom verdien av forpliktelsen kan måles pålitelig, skal forpliktelsen regnskapsføres. Betingede eiendeler (mulig fremtidig økonomisk rettigheter) regnskapsføres normalt ikke.

ANDRE FORHOLD – FINANSIELL RISIKO

Selskapet har ingen verdipapirbeholdning, eksponering i utenlandsk valuta eller bruk av sikringsinstrumenter. For nærmere omtale av finansiell risiko, kredittrisiko, renterisiko og likviditetsrisiko, henvises til omtale i note 10 Finansielle instrumenter.

NOTE 2: LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

(Beløp i hele tusen)	2017	2016
Lønninger	53 904	47 633
Pensjoner	2 832	2 394
Sosiale kostnader	14 543	11 378
Andre administrasjonskostnader	63 928	42 307
Totalt	135 207	103 713

Gjennomsnittlig antall ansatte: 73
Ved utgangen av året hadde selskapet 75 årsverk.

Lønn til daglig leder er som følger:

(Beløp i hele tusen)	2017 Daglige ledere	2016 Daglige ledere
Lønninger	4 821	4 888
Pensjon	108	79
Andre ytelser	968	483
Totalt	5 897	5 450

Selskapet har to daglig ledere, Vidar Eriksen og Martin Lüdtke. Total lønn og ytelser i 2017 var henholdsvis, 2,9 millioner kroner til Vidar Eriksen og 2,0 millioner kroner til Martin Lüdtke. De har begge en bonusavtale som er basert på årsresultat. Bonus for 2017 vedtas og utbetales i 2018, 2019 og 2020. Det ble utbetalt 0,5 millioner kroner til Vidar Eriksen og 0,4 millioner kroner til Martin Lüdtke i 2017.

NOTE 3: PENSJONSKOSTNADER

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning og AFP pensjonspremie som omfatter alle ansatte i selskapet. Den innskuddsbaserte pensjonsordningen oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Den kollektive pensjonsavtalen er finansiert ved fondsoppbygging organisert i et forsikringsselskap.

(Beløp i hele tusen)	2017	2016
Premie innskuddsbasert pensjon	2 531	2 394
AFP Pensjonspremie	301	0
Totalt	2 832	2 394

NOTE 4: ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Kostnader til revisor var (tall eks mva.):

(Beløp i hele tusen)	2017	2016
Lovpliktig revisjon	1029	717
Andre attestasjonstjenester	284	245
Skatterådgivning	26	29
Andre tjenester utenfor revisjon	209	360
Totalt	1 548	1 351

NOTE 5: TAP PÅ UTLÅN

Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger

(Beløp i tusen)	2017	2016
Individuelle nedskrivninger	6 264	6 679
+ nedskrivninger på grupper	18 171	(85 786)
+ konstanterte tap	24 699	13 976
- innbetalt på tidligere konstanterte tap	(6 420)	(6 254)
= Tap på lån	42 715	(71 386)

Individuelle tapsnedskrivninger er som følger:

(Beløp i tusen)	2017	2016
IB Individuelle nedskrivninger	14 570	12 141
+ Individuelle nedskrivninger i perioden	18 848	13 199
- endring av de ind. nedskrivningene i perioden	468	0
- Oppløste nedskrivninger i perioden	12 116	6 479
- herav konstaterte tap	6 455	3 736
- Oppløste nedskrivninger mot balansen	0	4 291
= UB individuelle nedskrivninger	20 834	14 570

Nedskrivning på grupper av utlån er som følger:

(Beløp i tusen)	2017	2016
IB nedskrivning på grupper	51 651	139 355
+ Periodens endring i nedskrivning på grupper	18 171	5 647
- Oppløste nedskrivninger pga ny modell	0	(93 351)
= UB nedskrivning på grupper av utlån	69 822	51 651

Forfalte fordringer uten nedskrivning

(Beløp i hele tusen)	2017	2016
Lån	70 443	65 108
Leasing	88 449	54 434
= Totalt	158 892	119 542

Selskapet anser et engasjement som misligholdt når kunden ikke har betalt en termin innen 90 dager etter forfall.

Alle utlån er gitt med pantesikkerhet i bil.

NOTE 6: SKATT

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon over forskjellen mellom regnskapsmessig resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag. Selskapet er ikke finansskattepliktig, benyttet skattesats for utsatt skatt er derfor 23 prosent.

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel.

(Beløp i hele tusen)	2017	2016
Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel		
Anleggsmidler	4 750 844	3 517 220
Regnskapsmessig avsetning for forpliktelser	(5 715)	(5 715)
Netto midlertidige forskjeller	4 745 129	3 511 505
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	(3 329 556)	(2 382 245)
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	1 415 574	1 129 261
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	325 582	282 315
Ikke oppført utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet	325 582	282 315
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	281 915	343 826
Permanente forskjeller	4 398	3 973
Grunnlag for årets skattekostnad	286 313	347 799
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	(1 233 624)	(862 522)
Endring i underskudd og anvendt godtgjørelse til fremføring	947 311	514 723
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	0	0
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt (24 % av grunnlag for betalbar skatt)	0	0
For mye, for lite avsatt i fjor	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	43 267	86 950
Skattekostnad	43 267	86 950

NOTE 7: BANKINNSKUD, KONTANTER OG LIKENDE

Innskudd i bank er som følger:

Skattetreks midler pr 31. desember 2017 er bundne midler. Selskapet har benyttet seg av kassekreditt i 2017, se note 12.

(Beløp i hele tusen)	2017	2016
Innskudd Bank	4 695	2 983
Skattetreksmidler (bundne)	2 269	1 970
Totalt	6 964	4 953

NOTE 8: VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

(Beløp i hele tusen)	Inventar og maskiner		Firmabiler	Immaterielle eiendeler	Sum
	Inventar og maskiner	5 år			
Anskaffelseskost 01.01.2017	2 165	2 000	9 852	16 026	30 043
Tilgang	505	0	6 947	0	7 453
Avgang	0	0	(6 959)	0	(6 959)
Anskaffelseskost 31.12.2017	2 670	2 000	9 840	16 026	30 536
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.2017	1 912	1 356	1 320	13 950	18 538
Avskrevet 2017	399	392	1 960	1 753	4 504
Avgang	0	0	(1 853)	0	(1 853)
Avskrevet ordinært 31.12.2017	2 310	1 748	1 426	15 703	21 188
Forskuddsleie	0	0	0	0	0
Balanseverdi 31.12.2017	360	252	8 413	323	9 349
Avskrivningsmetode	Lineær, 3 år	Lineær, 5 år	Lineær, 5 år	Lineær, 3 år	

NOTE 9: FINANSIELLE INSTRUMENTER

Selskapet har finansielle instrumenter som i hovedsak består av utlån vurdert til amortisert kost 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, kreditt risiko og likviditetsrisiko.

RENTERISIKO

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. Tabellen nedenfor viser effekten av endring i rentenivået med 50 basispunkter. Det forutsettes at rentenivået på utlånsporteføljen endres tilsvarende endringen i innlånsrenten.

(Beløp i hele tusen)	Endring i rentenivået i basispunkter	Effekt på resultat før skatt	Effekt på egenkapitalen
2017	50	2 350	1 763
	-50	(2 350)	(1 763)
2016	50	550	413
	-50	(500)	(375)

Følgende tabell gir en oversikt over avtalt/sannsynlig tidspunkt for renteendring for det vesentligste av selskapets finansielle eiendeler og forpliktelser.

2017 (Beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1- 5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Leiefinansiering	1 766 944	10 137 334	1 210	7 193	0	0	11 912 681
Nedbetalingslån	55 692	5 670 689	0	0	0	0	5 726 381
Totalt	1 822 636	15 808 022	1 210	7 193	0	0	17 639 062

(Beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	8 169 685	5 800 000	590 000	0	0	67 009	14 626 694
Totalt	8 169 685	5 800 000	590 000	0	0	67 009	14 626 694

2016 (Beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1- 5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Leiefinansiering	1 612 701	7 725 041	3 269	7 256	0	0	9 348 267
Nedbetalingslån	39 915	4 867 396	0	0	0	0	4 907 312
Totalt	1 652 616	12 592 438	3 269	7 256	0	0	14 255 579

(Beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	4 020 000	7 010 824	638 358	0	0	134 445	11 803 626
Totalt	4 020 000	7 010 824	638 358	0	0	134 445	11 803 626

KREDITTRISIKO

Selskapet er hovedsakelig eksponert for kredittrisiko knyttet til utlån, herunder leasing. Selskapet reduserer sin eksponering mot kredittrisiko ved at alle motparter som får kreditt eller inngår leasingkontrakter skal godkjennes og underlegges en vurdering av kredittverdighet. Maksimal risikoeksponering er representert ved balanseført verdi av de finansielle eiendelene.

Selskapet har inndelt næringskundene i risikoklasser basert på kundens økonomiske stilling og sannsynlighet for mislighold.

2017 (Beløp i hele tusen)	Lav	Middels lav	Middels	Middels høy	Høy	Mislighold	Totalt
Corporate	432 196	396 665	703 129	113 650	67 191	0	1 712 831
Retail	3 819 367	8 091 683	3 358 877	409 186	187 839	59 278	15 926 230
Totalt portefølje	4 251 563	8 488 348	4 062 006	522 836	255 030	59 278	17 639 062
Individuelle nedskrivninger						20 834	

2016 (Beløp i hele tusen)	Lav	Middels lav	Middels	Middels høy	Høy	Mislighold	Totalt
Corporate	421 559	749 771	217 314	78 803	27 229	4 167	1 498 843
Retail	2 817 057	6 439 617	2 919 414	370 039	169 731	40 877	12 756 735
Totalt portefølje	3 238 615	7 189 388	3 136 729	448 842	196 960	45 044	14 255 579
Individuelle nedskrivninger						14 570	

Videre har selskapet foretatt en fordeling av leasing og utlån på næring og sektor.

2017

Utlån fordelt på næring

(Beløp i hele tusen)

	Leasing	Utlån	Totalt
Personmarkedet	7 487 391	5 068 616	12 556 008
Primærnæring	77 415	12 088	89 503
Produksjonsbedrift	338 884	23 792	362 676
Bygg og anlegg	1 342 895	215 486	1 558 382
Varehandel, hotell og restaurant	801 873	175 824	977 697
Transport og sjøfart	126 916	86 280	213 196
Finansiering, eiendom og forretningsmessig tjeneste	1 345 012	94 122	1 439 134
Tjenesteytende næring ellers	392 293	50 173	442 466
Totalt	11 912 681	5 726 381	17 639 062

Utlån fordelt på sektor

(Beløp i hele tusen)

	Leasing	Utlån	Totalt
Stat	122 865	0	122 865
Kommune	166 394	967	167 360
Aksjeselskaper	3 817 040	504 307	4 321 347
Personlig næringsdrivende	273 234	150 730	423 963
Organisasjoner, stiftelser	45 757	1 761	47 518
Personmarkedet	7 487 391	5 068 616	12 556 008
Totalt	11 912 681	5 726 381	17 639 062

2016

Utlån fordelt på næring

(Beløp i hele tusen)

	Leasing	Utlån	Totalt
Personmarkedet	5 503 649	4 389 693	9 893 343
Primærnæring	65 650	7 843	73 493
Produksjonsbedrift	300 422	17 655	318 077
Bygg og anlegg	1 062 056	159 661	1 221 718
Varehandel, hotell og restaurant	716 968	136 044	853 012
Transport og sjøfart	98 730	68 316	167 046
Finansiering, eiendom og forretningsmessig tjeneste	1 214 290	85 775	1 300 066
Tjenesteytende næring ellers	386 500	42 324	428 824
Totalt	9 348 267	4 907 312	14 255 579

Utlån fordelt på sektor

(Beløp i hele tusen)

	Leasing	Utlån	Totalt
Stat	132 249	0	132 249
Kommune	164 910	1 194	166 103
Aksjeselskaper	3 281 827	395 365	3 677 192
Personlig næringsdrivende	227 097	119 638	346 735
Organisasjoner, stiftelser	38 535	1 422	39 957
Personmarkedet	5 503 649	4 389 693	9 893 343
Totalt	9 348 267	4 907 312	14 255 579

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Selskapets strategi for å håndtere likviditetsrisiko er å ha tilstrekkelig med likvider til enhver tid for å kunne innfri sine finansielle forpliktelser ved forfall, både under normale og ekstraordinære omstendigheter.

Følgende tabell viser en oversikt over forfallsstrukturen (restløpetid) på det vesentligste av selskapets finansielle eiendeler og forpliktelser.

2017 (Beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rest-løpetid	Totalt
Leiefinansiering	197 586	604 304	2 746 963	8 992 137	406	0	12 541 397
Nedbetalingslån	229 431	447 183	1 753 147	3 921 022	199 826	0	6 550 610
Totalt	427 018	1 051 487	4 500 110	12 913 159	200 232	0	19 092 007

(Beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rest-løpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 806 465	901 163	3 331 871	6 801 952	0	67 009	14 908 460
Annen gjeld	108 481	203 404	917	0	0	0	312 802
Totalt	3 914 946	1 104 567	3 332 788	6 801 952	0	67 009	15 221 262

2016 (Beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rest-løpetid	Totalt
Leiefinansiering	142 167	540 745	2 366 280	6 812 854	4 021	0	9 866 067
Nedbetalingslån	102 667	204 704	888 335	3 500 182	945 529	0	5 641 417
Totalt	244 834	745 450	3 254 615	10 313 035	949 550	0	15 507 484

(Beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rest-løpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 008 727	2 953 487	3 437 485	3 479 711	0	134 445	12 013 854
Annen gjeld	72 604	93 914	204	0	0	0	166 722
Totalt	2 081 331	3 047 401	3 437 689	3 479 711	0	134 445	12 180 577

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».

NOTE 10: UTLÅN OG GARANTIER TIL MEDLEMMER AV STYRET

Selskapet har ikke gitt noen lån eller garantier til medlemmer av styret.

NOTE 11: GJELD OG RENTER TIL KREDITTINSTITUSJONER

Volkswagen Møller Bilfinans AS dekker det meste av sin finansiering fra konsernselskap og avtalen for slik finansiering fornyes løpende. Gjennomsnittlig rentesats for 2017 var 1,54 prosent. Rente og innlånskostnader vil derfor i all hovedsak være konsernrelaterte. Selskapet har også en kassakreditt i Skandinaviska Enskilda Banken AB. Limiten på denne er 200 millioner kroner.

Kredittinstitusjon	2017	Renter
Volkswagen Bank GmbH	2 710 000	85 769
Volkswagen Financial Services AG	8 850 000	61 077
Volkswagen Financial Services Holland	2 999 685	58 086
Mizuho Bank, Ltd	0	526
Skandinaviska Enskilda Banken AB	67 009	0
Andre renter og lignende kostnader	0	0
Totalt	14 626 694	205 458

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
Skandinaviska Enskilda Banken AB	134 445	298
Andre renter og lignende kostnader	0	1 071
Totalt	11 803 626	180 098

NOTE 12: KAPITALDEKNING

Volkswagen Møller Bilfinans AS oppfylder kravene til kapitaldekning i henhold til Finansieringsvirksomhetsloven, samt Finanstilsynets forskrifter. For å styrke kapitaldekningen ytterligere vil selskapet motta kapitalinnskudd januar 2018, på kr 400 millioner.

Årets resultat inngår i kjernekapitalen.

(Beløp i tusen)	2017	2016
Sum balanseført egenkapital	2 372 684	1 984 035
Immaterielle eiendeler	(323)	(2 075)
Kjernekapital	2 372 361	1 981 960
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts-, og forringelsesrisiko	0	887 620
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko	0	52 241
Kapitalkrav	0	939 860
Kapitaldekning	16,23 %	16,87 %

Engasjementtype	Beregningsgrunnlag		Beregningsgrunnlag	
	2017	Kapitalkrav 2017	2016	Kapitalkrav 2016
Lokale og regionale myndigheter	28 409	2 273	28 861	2 309
Institusjoner	584	47	1 043	83
Foretak	2 652 938	212 235	2 252 230	180 178
Massemarkedsengasjementer	11 010 380	880 830	8 685 766	694 861
Forfalte engasjementer	57 666	4 613	45 711	3 657
Øvrige engasjementer	159 052	12 724	81 634	6 531
Sum kredittrisiko	13 909 029	1 112 722	11 095 245	887 620
Operasjonell risiko- basismetoden	704 825	56 386	653 009	52 241
Samlet beregningsgrunnlag	14 613 854	1 169 108	11 748 254	939 860

Kapitalkravet er 8 prosent av beregningsgrunnlaget

NOTE 13: AKSJEKAPITAL

Aksjekapital pr. 31. desember 2017 var på kr. 150 110 000 fordelt på 1 000 aksjer med pålydende kr 150 110. Aksjene eies av Volkswagen Financial Services AG (51 prosent), Gifhorn Strasse 57 38112 Braunschweig Tyskland, og Møller Mobility Group AS (49 prosent). Alle aksjer har lik stemmerett.

NOTE 14: EGENKAPITAL

Egenkapital (Beløp i hele tusen)	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital 2016	150 109	1 014 891	819 035	1 984 035
Emisjon	1	149 999	0	150 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	238 649	238 649
Egenkapital 2017	150 110	1 164 890	1 057 684	2 372 684

Egenkapital (Beløp i hele tusen)	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen	Totalt
Egenkapital 2015	150 109	1 014 891	562 159	1 727 159
Emisjon	0	0	0	0
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	256 877	256 877
Egenkapital 2016	150 109	1 014 891	819 035	1 984 035

NOTE 15: ANNEN GJELD

Annen gjeld er vist i tabellen under:

(Beløp i hele tusen)	2017	2016
Annen gjeld	3 392	2 131
Leverandør gjeld	106 006	70 678
Skyldig offentlige avgifter	203 404	93 914
Totalt	312 802	166 722

NOTE 16: TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

RENTER OG FINANSIERING

Se note 12 for nærstående transaksjoner knyttet til renter og finansiering.

LEIEAVTALER

Selskapet har en leieavtale tilknyttet kontorlokaler i Frysjavaen 31B med nærstående part. Avtalen utløper 31. august 2020. Leie av lokaler er i 2017 kostnadsført med 4,1 millioner kroner. I 2016 er det kostnadsført 2,6 millioner kroner.

ADMINISTRATIVE TJENESTER

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

(Beløp i hele tusen)	2017	2016
Driftsavtale med Møller Logistikk	3 265	2 312
Andel felleskostnader	1 921	3 053
Lønnsfuksjonen	142	140
Totalt	5 329	5 505

PROVISJONER

Total provisjon utbetalt til bilforhandlere eiet med 50 prosent eller mer av Møller Bil AS ble i 2017 105,3 millioner kroner. Provisjoner kostnadsføres over kontraktens løpetid, i 2017 ble det totalt kostnadsført 114 millioner. I 2016 ble det utbetalt 90,0 millioner kroner, og kostnadsført 88 millioner.

NOTE 17: IFRS 9 FINANSIELLE INSTRUMENTER

IFRS 9 er gjeldende fra og med 1. januar 2018. Følgende standard er forventet å ha en vesentlig innvirkning på selskapets årsregnskap i 2018.

ESTIMERT EFFEKT PÅ EGENKAPITALEN VED INNFORING AV IFRS 9 ETTER SKATT

Selskapet er pålagt å innføre IFRS 9 fra 1. januar 2018. Regnskapsprinsipper og vedtak vedrørende IFRS 9 vil bli gjennomført i samarbeid med VWFS AG (Volkswagen Financial Services AG) for å sikre overenstemmelse mellom alle juridiske enheter i VWFS AG konsernet. Selskapet har beregnet den estimerte effekten etter skatt innføringen av den nye standarden vil ha på egenkapitalen pr 1. januar 2018.

(Beløp i hele tusen)	Estimert effekt av IFRS 9 etter skatt		Justert IB 01.01.2018
	UB 31.12.2017	01.01.2018	
Egenkapital	2 372 684	24 300	2 348 384

IFRS 9 FINANSIELLE INSTRUMENTER

IFRS 9 krever at utlån nedskrives basert på forventet tap og ikke kun når objektive bevis for tap foreligger slik som i dag (IAS 39). Nedskrivningsreglene i IFRS 9 vil gjelde for finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter og som er vurdert til amortisert kost, verdi over utvidet resultat (OCI) eller til virkelig verdi over resultatet. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter og leieavtalefordringer omfattet.

i. Beskrivelse av de nye reglene

IFRS 9 innebærer nye prinsipper for klassifisering og måling av finansielle instrumenter, nedskrivning av finansielle eiendeler og sikringsbokføring. Finansielle eiendeler er under IFRS 9 klassifisert på grunnlag av forretningsmodellen som er vedtatt for å styre eiendelene og deres kontraktmessige kontantstrøms karakteristika. Finansielle eiendeler med kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol, og som holdes for å motta kontraktmessige kontantstrømmer, skal måles til amortisert kost. Finansielle eiendeler med kontantstrømmer som bare er betaling av rente og

hovedstol, men som både holdes for å motta kontraktmessige kontantstrømmer og for salg, skal måles til virkelig verdi med verdiendringer ført som andre inntekter og kostnader.

Dette resulterer i eiendeler bokført til virkelig verdi i balansen og til amortisert kost i resultatregnskapet. Øvrige finansielle eiendeler måles til virkelig verdi over resultatet. Alternativet i IAS 39 til å betegne eiendeler som holdes til virkelig verdi over resultatet, dersom visse kriterier er oppfylt, er beholdt i den nye standarden.

Krav til finansielle forpliktelser er generelt uendret i forhold til gjeldende standard, IAS 39.

IFRS 9 erstatter dagens «incurred loss-modell», IAS 39, med en «expected credit loss-modell (ECL)». I henhold til IAS 39 skal nedskrivning for tap gjennomføres hvis det finnes objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet. Nedskrivningen på lån beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med den opprinnelige effektive renten.

I henhold til IFRS 9 skal nedskrivninger måles ved bruk av en forventet tapsmodell, som innebærer å innregne den underliggende kredittrisikoen i større grad på rapporteringsdagen. Reglene for verdifall i IFRS 9 vil gjelde for alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdifall ført som andre inntekter og kostnader. Det grunnleggende prinsippet i verdifallsmodellen IFRS 9 er å gjenspeile det generelle mønsteret for forverring eller forbedring i kredittkvaliteten til finansielle eiendeler. Derfor er det beløpet for ECL som er innregnet som verdifall eller tapsavsetning, avhengig av omfanget av kredittforringelse siden førstegangsinnregning.

Finansielle eiendeler som er gjenstand for nedskrivingsvurdering skal etter IFRS 9-modellen plasseres i én av tre grupper for nedskrivingsformål. På balansedagen, så lenge det ikke har vært en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, skal eiendelen plasseres i Stage 1. Tapsavsetningen for alle finansielle eiendeler i Stage 1 skal utgjøre 12 måneders forventet tap. Hvis kredittrisikoen har økt betydelig, skal eiendelen plasseres i Stage 2 og tapsavsetningen skal være lik totalt forventet tap over levetiden til instrumentet. Denne tilnærmingen erstatter dagens gruppenedskrivninger. For individuelle nedskrivninger er det ingen vesentlige endringer i reglene sammenlignet med IAS 39 reglene. Derfor har selskapet allerede prosesser som er i henhold til IFRS 9 reglementet. Under IFRS 9 er individuelle nedskrivninger referert til som Stage 3. Det vil si at det er identifisert objektive bevis for at en tapshendelse har funnet sted og tapsavsetningen skal være lik totalt forventet tap over levetiden til instrumentet.

ii. Betydning for selskapet

Den nye standarden, IFRS 9, har krevd betydelig utvikling av selskapets modeller, IT-systemer og måter å arbeide på. Selskapet startet prosessen i 2016 og har i samarbeid med VWFS AG implementert de nye reglene. For fremtidig rapportering vil ikke selskapet omregne sammenlignbare tall. For rapporteringen i 2018 vil dette bety at tallene for tidligere perioder vil være i samsvar med gjeldende IAS 39-regler.

iii. Klassifisering – Finansielle eiendeler

De kontraktfestede betingelsene i selskapet sine finansielle eiendeler gir retten til å motta kontantstrømmer, på spesifiserte dager, som er utelukkende betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol. Dette beskrives som kontantstrømkriteriet, SPPI (Solely Payments of Principal and Interest). Selskapets finansielle eiendeler er klassifisert som utlån til kunder og fordringer,

balanseført til amortisert kost. Etterfølgende måling følger effektiv rente-metode, med fradrag for eventuelle nedskrivninger.

iv. Nedskrivninger – finansielle eiendeler og anleggsmidler

Risikovurdering i henhold til IAS 39 fokuserer på at det finnes objektive bevis for tap eller den nåværende kredittrisikoen. IFRS 9 fokuserer derimot på endringer i kredittrisiko siden førstegangsinnregning.

Per 31. desember 2017 beregnes også nedskrivninger for kontrakter som ikke er i mislighold. Lån som ikke er individuelt nedskrevet, vurderes gruppevis for verdifall. Dagens gruppenedskrivningsmodell er basert på klassifisering av utlånsgrupper og bevis på verdifall i utlånsgruppen. Vurderingen er basert på om det foreligger objektive bevis for verdifall som kan knyttes til en gruppe finansielle eiendeler. Lånene er gruppert på grunnlag av liknende kredittrisikoegenskaper fordelt på sektorer eller næringer og risikokategorier. Nedskrivning estimeres basert på estimater av den generelle økonomiske situasjonen og tapserfaring for de respektive gruppene. Gruppenedskrivningen reduserer den balanseførte verdien av posten «Nedbetalingslån» og «Leiefinansieringsavtaler» i balansen. Endringer i perioden føres på posten «Tap på utlån» i resultatregnskapet. Som individuelle nedskrivninger er gruppenedskrivninger diskontert. Diskonteringsfaktoren er basert på statistikk fra individuelle nedskrivninger. Etter innføring av IFRS 9 vil dagens gruppenedskrivninger bli erstattet av Stage 1 og 2, og de individuelle nedskrivningene vil bli erstattet av Stage 3. I tillegg til denne tretrinns-modellen spesifiserer også IFRS 9 en forenklet tilnærming som kun kan benyttes på enkelte finansielle eiendeler. Finansielle eiendeler som benytter den forenklede tilnærmingen kan bare settes i stage 2 eller 3. Det betyr at nedskrivningen vil bli høyere for finansielle eiendelene som vurderes under en forenklet tilnærming, sammenlignet med finansielle eiendeler som vurderes under den generelle tilnærmingen. VWFS AG har bestemt at den forenklede tilnærmingen skal anvendes på: kundefordringer, kontraktsmessige eiendeler, finansiell leasing og operasjonell leasing.

Økte og mer svingende tapsavsetninger er forventet ved implementeringen av IFRS 9. Selskapet har beregnet den estimerte økningen i tapsavsetninger og beregningen er som følger:

(Beløp i hele tusen)	Estimert		Estimert
	Tapsavsetning	tapsavsetning	økning
	31.12.2017	01.01.2018	tapsavsetning
			01.01.2018
Stage 1 - Friske lån	10 893	9 563	-1 330
Stage 2 - Vesentlig økning i kredittrisiko	45 143	78 131	32 988
Stage 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap	20 834	20 735	-99
Totalt	76 871	108 429	31 559

(Beløp i hele tusen)	Estimert økning
	Tapsavsetning
	01.01.2018
Leiefinansieringsavtaler	22 466
Nedbetalingslån	9 092
Totalt	31 559

Ved overgangen til IFRS 9 pr 1.januar 2018, har selskapet estimert en økning i tapsavsetninger på 31,6 millioner, sammenlignet med nåværende regnskapsstandard, IAS 39.

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder, pr 1. januar 2018.

(Beløp i hele tusen)	Bokført verdi 31.12.2017	Tapsavsetning		Estimert tapsavsetning		Differanse
		IAS 39 31.12.2017	Tapsavsetning i % IAS 39	IRFS 9 31.12.2017	Tapsavsetning i % IFRS 9	
Ikke forfalt	17 180 848	47 352	0 %	74 517	0 %	27 165
1-29 dager over forfall	333 227	7 897	2 %	10 885	3 %	2 988
30-59 dager over forfall	70 727	5 671	8 %	6 923	10 %	1 252
60-89 dager over forfall	23 289	4 566	20 %	4 696	20 %	130
>90 dager over forfall	30 971	11 384	37 %	11 408	37 %	24
Totalt	17 639 062	76 871		108 429		31 559

v. Klassifisering - Finansielle forpliktelser

Selskapet klassifiserer ikke sine finansielle forpliktelser til FVTPL (virkelig verdi over utvidet resultat) og har foreløpig ingen intensjon i å gjøre det. Selskapet sin vurdering indikerer derfor ingen vesentlig innvirkning på klassifisering av finansielle forpliktelser pr 1. januar 2018.

vi. Sikringsbøkføring

Sikringsbøkføring er ikke relevant for selskapet.

vii. Notekrav

Overgangen til IFRS 9 vil bety økte notekrav, særlig vedrørende kredittrisiko og forventet kredittap (ECL). Selskapet sin vurdering av ny tapsmodell har inneholdt en identifisering og analyse av endringene fra nåværende tapsmodell, IAS 39. Konsernet (VWFS AG) har i samarbeid med selskapet implementert et system og en kontroll av disse endringene som oppleves å være nødvendige for å oppnå ønskelige datakvalitet på de nye tapsberegningene.

viii. Overgang

Endringer i regnskapsprinsipper som følge av ny standard, IFRS 9, vil generelt bli brukt retrospektivt.