

VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

LÅN. LEASING. FORSIKRING. MOBILITET.



Årsrapport,
2018

Styrets beretning 2018

ÅRET 2018

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

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

Bilmarkedet i 2018 ble totalt 147 929 nye personbiler og 37 204 varebiler <3,5 tonn. Dette er en nedgang på 6,8 prosent på personbiler og en økning på 3,8 prosent på varebiler. Våre merker presterte som følger: Volkswagen tilbake 13,5 prosent, Volkswagen Nytttekjøretøy tilbake 3,4 prosent, Audi tilbake 37,3 prosent og ŠKODA tilbake 14,5 prosent. Mer enn hver femte nye personbil ble importert av Harald A. Møller AS. Antall elektriske biler av totalt personbilsalg er 46 092 som gir en markedsandel på 31,2 prosent. Det er en oppgang på 10,4 prosent fra 2017.

Vår finansieringsgrad på nye biler er 41,5 prosent mot 42,7 prosent i 2017. På brukte biler er finansieringsgraden 29,0 prosent, likt som i 2017. Vi er nummer en på leasing og nummer fem på lån i Norge i 2018 (tall fra Finansieringsselskapenes Forening 3. kvartal 2018).

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

Organisasjon og ledelse

Volkswagen Møller Bilfinans hadde 88 fast ansatte medarbeidere pr 31. desember 2018, med en gjennomsnittsalder på 35 år (37 år i 2017). Herav hadde 2 personer foreldrepermisjon ved utgangen av året. Forholdet mellom antall kvinner og menn er 53 prosent kvinner (61 prosent 2017) og 47 prosent menn (39 prosent 2017). 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 totale sykefraværet var på 2,86 prosent i 2018, opp fra 2,3 prosent i 2017. Det har ikke vært skader eller ulykker det siste året. Det har også dette året vært gjennomført opplæring på systemer og produkter.

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

Tall fra virksomheten

Det ble i 2018 etablert 16 148 nye leasingavtaler til en total kostpris på 5 454 millioner kroner og 11 296 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 3 025 millioner kroner. Dette er en nedgang av antallet nyetablerte kontrakter med 8,9 prosent sammenlignet med året før. Dette ga en rentebærende portefølje på 19 533 (2017: 17 639) millioner kroner ved årsslutt.

Rentenettoen ble 641,0 millioner kroner (2017: 572,3 millioner kroner) og den totale marginen

Styrets beretning 2018

økte til 525,0 millioner kroner (2017: 477,1 millioner kroner).

Kostnader inklusive nedskrivninger og tap ble 347,7 millioner kroner (2017: 309,5 millioner).

Risiko og tap

Virksomhetens risiko er i det vesentligste knyttet til mislighold av leasingavtaler og utlån. Restverdi på bruktbilene etter utløp av minimumsperioden på leasingkontraktene garanteres i hovedsak av bilforhandlerne. Det vil derfor alltid være risiko knyttet til bilforhandleres evne til å innfri garantiforpliktelsen.

Selskapet har i løpet av tredje kvartal 2018 begynt å garantere for restverdi på leasingkontraktene etter utløp selv. Disse kontraktene er klassifisert som operasjonell leasing. Per 31. desember 2018 er disse kontraktene inkludert i «Leiefinansieringsavtaler» i balansen.

Selskapet har implementert IFRS 9, som har erstattet den tidligere tapsmodellen, IAS 39. Det innebærer nye prinsipper for måling, klassifisering og nedskrivning av finansielle eiendeler. Fra 1.januar 2018 avsetter selskapet for forventet tap basert på relevant informasjon som er tilgjengelig på rapporteringstidspunktet, herunder historisk, gjeldende og fremtidig informasjon. Forskjellen fra den tidligere modellen har ført til en økning i tapsavsetninger på 25,9 millioner kroner etter skatt. Denne økningen er ført mot selskapets egenkapital.

Totaltapene i 2018 var 41,9 millioner kroner beregnet etter IFRS 9. Av det totale tapet var 25,2 millioner kroner konstatert tap. Tapet tilsvarer 0,21 prosent av forvaltningskapitalen per 31.desember 2018. I 2017 var totaltapene 42,7 millioner kroner, hvorav 24,7 millioner kroner var konstatert tap (2017: 0,24 prosent av forvaltningskapitalen per 31.desember). I 2017 ble tapene beregnet etter IAS 39.

På engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per desember 2018 20,8

millioner kroner, og for engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per desember 2018 116,5 millioner kroner. I tillegg er det nedskrevet 13,6 millioner for indirekte restverdi, 1,2 for direkte restverdi og 0,3 millioner til innvilgede kreditter. Sammenligningstall for 2017 vil ikke bli produsert. For ytterligere informasjonen refereres det til årsrapporten for 2017.

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 etter utlånsporteføljen. 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 357,3 millioner kroner (324,6 millioner kroner i 2017). Etter tapsføring på 41,9 millioner kroner (42,7 millioner kroner i 2017), ble resultatet av ordinær drift et overskudd på 315,4 millioner kroner før skatt (281,9 millioner kroner i 2018).

Årets resultat etter skatt på 258,8 millioner kroner føres mot annen egenkapital (238,6 millioner kroner i 2017).

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. For å styrke kapitaldekningen ytterligere mottok selskapet et kapitalinnskudd i januar 2018 på 400 millioner kroner. Selskapets egenkapital utgjør per 31. desember 2018 3 005,6 millioner kroner (2 372,7 millioner kroner i 2017). Aksjekapitalen er 150,1 millioner kroner (150,1 millioner kroner i 2017). Selskapets kapitaldekning per 31. desember 2018 er 18,68

Styrets beretning 2018

prosent inklusive årets resultat, opp fra 16,23 prosent i 2017.

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

Skatt

Årets skattekostnad på 56,6 millioner kroner (43,3 millioner kroner i 2017) 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 2018 en utsatt skatteforpliktelse på kr 374,5 millioner kroner (325,6 millioner kroner i 2017).

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble -1 371,8 millioner kroner i 2018. Tilsvarende for 2017 var -2 968,9 millioner kroner. Negativt beløp gjenspeiler vår vekst på utlån til kunder.

Etter et par år med sterk porteføljevækst, viser endringen fra 2017 en mer stabil portefølje. 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 (Skandinaviske Enskilda Banken AB).

Virksomheten fremover

Det er forventet et noe lavere bilmarked totalt sett i Norge i 2019 på grunn av usikkerhet blant forbrukerne knyttet til teknologivalg. Med økende NIBOR rente og fallende marked, vil det kommende året bli noe tøffere. Vår posisjon i markedet er solid og det forventes at vi skal beholde denne.

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

Oslo, 12 mars 2019

Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Jens Legenbauer
Styreleder

Terje Male
Styremedlem

Kai Vogler
Styremedlem

Ulf Tore Hekneby
Styremedlem

Patrick Welter
Styremedlem

Anna Nord Bjercke
Styremedlem

Vidar Eriksen
Daglig leder

Cheikh Niang
Daglig leder

Resultatregnskap

(beløp i tusen kroner)	Note	2018	2017
Renterinntekter på utlån		312 374	285 033
Leiefinansieringsavtaler		584 558	495 840
Renter på gjeld til kredittinstitusjon		255 996	208 276
Netto renteinntekter		641 024	572 598
Andre provisjonsinntekter		20 025	18 235
Andre driftsinntekter		2 034	538
Sum inntekter		663 083	591 371
Personalkostnader	2,3	87 587	74 081
Administrasjonskostnader	2	60 334	61 127
Andre driftskostnader	4	11 991	12 981
Andre gebyrer og provisjonskostnader	16	138 075	114 049
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		7 760	4 504
Sum driftskostnader		305 747	266 741
Resultat før nedskrivninger og skatt		357 337	324 630
Nedskrivninger og tap på utlån	5	41 934	42 715
Resultat før skattekostnad		315 403	281 915
Skattekostnad	6	56 625	43 267
Resultat		258 778	238 649

(beløp i tusen kroner)	Note	2018	2017
Resultat		258 778	238 649
Årets utvidede resultat			
Årets totalresultat		178 126	161 168

Balanse

(beløp i tusen kroner)	Note	2018	2017
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	7	18 514	6 964
Leiefinansieringsavtaler	9	13 281 124	11 912 681
Utlån til kunder	9	6 251 789	5 726 381
Nedskrivninger på stage 1, 2 og 3	5	-152 403	-90 657
Immaterielle eiendeler			323
Maskiner, inventar og transportmidler	8	10 686	9 026
Andre fordringer		102 564	213 583
Opptjente ikke innbetalte inntekter		39 030	49 449
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		191 056	188 272
Sum eiendeler		19 742 360	18 016 022
Gjeld til kredittinstitusjoner	9, 11	15 614 254	14 626 694
Annen gjeld	15	349 200	312 802
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		363 795	351 776
Utsatt skatt	6	374 482	325 582
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		35 024	26 484
Sum gjeld		16 736 756	15 643 338
Aksjekapital	13, 14	150 111	150 110
Overkursfond	14	1 564 889	1 164 890
Annen egenkapital	14	1 290 604	1 057 684
Sum egenkapital		3 005 604	2 372 684
Sum gjeld og egenkapital		19 742 360	18 016 022

Oslo, 12 mars 2019
Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Jens Legenbauer
Styreleder

Terje Male
Styremedlem

Kai Vogler
Styremedlem

Ulf Tore Hekneby
Styremedlem

Patrick Welter
Styremedlem

Anna Nord Bjercke
Styremedlem

Vidar Eriksen
Daglig leder

Cheikh Niang
Daglig leder

Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen kroner)	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	-1 835 744	-3 274 348
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	1 024 572	710 241
Utbetaling til provisjon	-164 296	-137 738
Utbetaling til drift	-153 331	-57 141
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-243 029	-210 000
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 371 828	-2 968 986
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-10 100	-7 453
Innbetling ved salg av driftsmidler	5 917	5 382
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 183	-2 071
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	14 405 000	29 474 249
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-13 417 440	-26 651 181
Innbetalinger av aksjekapital	400 000	150 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 387 560	2 973 068
Netto kontantstrøm i perioden	11 550	2 011
Likviditetsbeholdning periodens start	6 964	4 953
Likviditetsbeholdning periodens slutt	18 514	6 964
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	18 514	6 964
Sum likviditetsbeholdning i balansen	18 514	6 964

Noter

1. Regnskapsprinsipper

Volkswagen Møller Bilfinans AS (selskapet) er hjemmehørende i Norge, med kontoradresse Frysjaveien 31 B, Oslo. For nærmere beskrivelse av selskapets virksomhet/aktiviteter vises til styrets beretning.

Selskapets årsregnskap ble vedtatt av styret den 12. mars 2019.

Årsregnskapet 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.

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.

Finansiell 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.

På operasjonell leasing, kontrakter hvor selskapet selv garanterer for restverdien, bokføres leieinntekt under renteinntekter, mens avskrivninger bokføres som en kostnad i resultatregnskapet. Ved operasjonell leasing avskrives eiendelen lineært over kontraktens løpetid.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter

IFRS 15 inntekter fra kundekontakter omhandler inntektsføring. vil erstatte IAS 18 Driftsinntekter og IAS 11 Anleggskontrakter samt tilhørende tolkninger. Den nye standarden er basert på prinsippet om at inntekt innregnes når kontrollen til en vare eller tjeneste er overført til kunden. Kontroll erstatter det gjeldende vilkåret om risiko og avkastning.

Etter IFRS 15 innregnes inntekter til det beløpet som reflekterer vederlaget som et selskap forventer å ha rett til i bytte for overføring av varer eller tjenester til en kunde. De nye prinsippene i IFRS 15 har en mer strukturert tilnærming til måling og innregning av inntekter enn tidligere standarder.

IFRS 15 resulterte ikke noen endring i tidfesting av inntekter for selskapet.

Noter

IFRS 9

IFRS 9 ble gjeldende fra og med 1. januar 2018.

Selskapet er pålagt å innføre IFRS 9 fra 1. januar 2018. Regnskapsprinsipper og vedtak vedrørende IFRS 9 ble gjennomført i samarbeid med VWFS AG (Volkswagen Financial Services AG) for å sikre overenstemmelse mellom alle juridiske enheter i VWFS AG konsernet.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 krever at utlån nedskrives basert på forventet tap og ikke kun når objektive bevis for tap foreligger (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.

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 kontraktsmessige kontantstrøms karakteristika. Finansielle eiendeler med kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol, og som holdes for å motta kontraktsmessige 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 kontraktsmessige 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. 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.

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.

Klassifisering – Finansielle eiendeler

De kontraktsfestede 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-

Noter

metode, med fradrag for eventuelle nedskrivninger.

Nedskrivninger – finansielle eiendeler og anleggsmidler

Etter innføring av IFRS 9 ble tidligere gruppenedskrivninger erstattet med Stage 1 og 2, og de individuelle nedskrivningene ble erstattet av Stage 3. I tillegg til denne tretrinnsmodellen spesifiserer også IFRS 9 en forenklet tilnærming som kun kan benyttes på enkelte finansielle eiendeler. Finansielle eiendeler som benytter den forenklete tilnærmingen kan bare settes i stage 2 eller 3. Forenklet tilnærming benyttes på leasingbiler. 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 forenklete tilnærmingen skal anvendes på: kundefordringer, kontraktmessige eiendeler, finansiell leasing og operasjonell leasing. Økte og mer svingende tapsavsetninger er forventet ved implementeringen av IFRS 9.

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

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 salgspris 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 henførbare transaksjonsutgifter. I etterfølgende perioder måles rentebærende forpliktelser til amortisert kost, og eventuell differanse mellom

Noter

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 førstegangs balanseføring. 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. Leiebetalinger 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

Noter

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.

Noter

2. Lønn og generelle administrasjonskostnader

(beløp i tusen kroner)	2018	2017
Lønn	67 565	53 904
Pensjoner	3 906	2 832
Sosiale kostnader	16 116	14 543
Andre administrasjonskostnader	60 334	63 928
Totalsum	147 920	135 207

Ved utgangen av året hadde selskapet 88 årsverk.

Lønn til daglig leder er som følger:

(beløp i hele tusen)	2018	2017
Lønniger	4 397	4 821
Pensjon	95	108
Andre ytelser	917	968
Totalsum	5 408	5 897

Selskapet har to daglig ledere, Vidar Eriksen og Cheikh Niang. Martin Lüdtke var daglig leder frem til 31 oktober 2018. Den 1 november 2018 overtok Cheikh Niang.

Total lønn og ytelser i 2018 var henholdsvis, 2,6 millioner kroner til Martin Lüdtke, 3,4 millioner kroner til Vidar Eriksen og 0,3 millioner kroner til Cheikh Niang. De har en bonusavtale som er basert på årsresultat. Bonus for 2018 vedtas og utbetales i 2019, 2020 og 2021. Det ble utbetalt 1,0 millioner kroner til Martin Lüdtke og 0,7 millioner kroner til Vidar Eriksen i 2018.

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 forsikringselskap.

(beløp i tusen kroner)	2018	2017
Innskuddsbasert pensjonspremie	2 899	2 531
AFP pensjonspremie	1 007	301
Totalsum	3 906	2 832

Noter

4. Andre driftskostnader

Kostnader til revisor var (tall eks mva.)

(beløp i hele tusen)	2018	2017
Lovpliktig revisjon	622	1029
Andre attestasjonstjenester	107	284
Skatterådgivning	0	26
Andre tjenester utenfor revisjon	118	209
Totalsum	846	1 548

5. Tap på utlån

Selskapet har per 1. januar 2018 implementert IFRS 9.

Effekt på egenkapitalen ved innføring av IFRS 9

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. Effekten av innføringen er bokført mot egenkapitalen.

(beløp i hele tusen)	01.01.2018
Egenkapital før justering	2 372 864
Effekt av IFRS 9 etter skatt	25 857
Egenkapital etter justering	2 347 007

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 krever at utlån nedskrives basert på forventet tap og ikke kun når objektive bevis for tap foreligger (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.

Nedskrivninger - finansielle eiendeler og anleggsmidler

De tidligere gruppenedskrivninger er blitt erstattet av Stage 1 og 2, og de individuelle nedskrivningene erstattet av Stage 3. Tabellen under viser ny verdivurdering av utlån hvor det er objektive bevis for tap ved overgangen fra IAS 39 til IFRS 9 per 1. januar 2018.

(beløp i hele tusen)	01.01.2018
Åpningsbalanse IAS 39	20 834
Verdijustering: Nedskrivning for forventet tap	-99
Balanse ved overgang til IFRS 9 1. januar 2018	20 735

Noter

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 forenklete 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 forenklete tilnærmingen skal anvendes på: kundefordringer, kontraktmessige eiendeler, finansiell leasing og operasjonell leasing.

(beløp i hele tusen)	31.12.2018	01.01.2018
Steg 1	8 457	9 563
Steg 2	108 032	78 131
Steg 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap	20 820	20 735
Nedskrivninger stage 1-3	137 309	108 429
Innvilgede lån - "Off-balance"	324	0
Indirekte restverdi	13 558	13 786
Direkte restverdi	1 213	
Nedskrivning mot egenkapital		-31 559
Totale nedskrivninger	152 403	90 656

Endringer i nedskrivninger for stage 3:

(beløp i hele tusen)	31.12.2018
Stage 3 pr 01.01.18	20 735
Tapsavsetninger i perioden	16 136
Endring i løpende Stage 3 tapsavsetninger i perioden	-1 103
Oppløste Stage 3 tapsavsetninger i perioden	-14 949
herav konstaterte tap	7 787
UB Stage 3 tapsavsetninger	20 819

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder, pr 31. desember 2018.

(beløp i hele tusen)	Bokført verdi	Avsetning	Avsetning i
			% av bokført verdi
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
Ikke forfalt	19 028 671	95 635	1%
1-30 dager over forfall	281 150	7 724	3%
31-60 dager over forfall	139 595	11 785	8%
61-90 dager over forfall	37 086	4 740	13%
>90 over forfall	46 412	17 424	38%
Totalsum	19 532 913	137 309	1%

Noter

Selskapet anser et engasjement som misligholdt når kunden ikke har betalt en termin innen 90 dager etter forfall. Andre endringer i nedskrivninger er endringer som påvirker nedskrivninger uten at det trigger endring i steg. Kan f.eks. være lavere endret risikoklasse og endret sats for forventet tap gitt mislighold (LGD).

Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger:

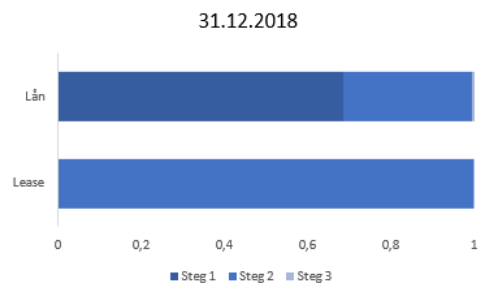
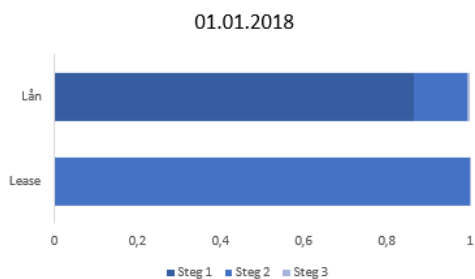
(Beløp i hele tusen)	Forventet	Forventet	Forventet	Klassifisering uten steg	Totalt
	tap over 12 måneder	tap over 12 måneder	tap over 12 måneder		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
Bevegelser med resultatteffekt					
Overføringer:					
Fra steg 1 til steg 2	-899	13 687			12 788
Fra steg 1 til steg 3	-66		4 006		3 940
Fra steg 2 til steg 1	371	-5 400			-5 029
Fra steg 2 til steg 3		-2 439	8 910		6 470
Fra steg 3 til steg 2		746	-3 711		-2 965
Fra steg 3 til steg 1	14		-735		-721
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	2 335	58 624	3 220		64 180
Redusert portefølje (salg/konstatering/mv)	-1 935	-18 286	-10 503		-30 724
Andre endringer i perioden	-926	-17 031	-1 103		-19 059
Nedskrivninger på innvilgede lån - "Off-balance"				324	324
Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount")				-166	-166
Endring nedskrivninger for inndirekte restverdirisiko				-228	-228
Nedskrivninger for direkte restverdirisiko				1 213	1 213
Konstaterte tap				25 212	25 212
Innbetalt på tidligere konstaterte tap				-11 276	-11 276
Ekstra effekt overgang til IFRS 9				-2 023	-2 023
Tap på utlån pr. 31.12.2018	-1 106	29 901	84	13 055	41 934

Noter

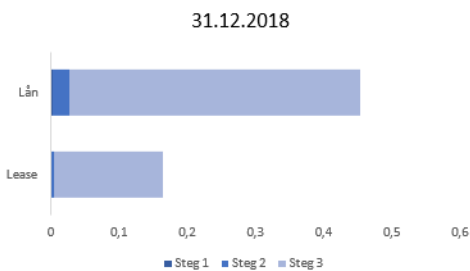
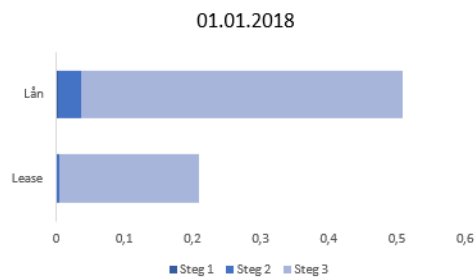
Tabellen under viser endringer i brutto balanseførte verdier for å forklare betydningen for endringene i tapsavsetningene.

(beløp i hele tusen)	Forventet	Forventet	Forventet	Totalt
	tap over 12 måneder	tap over 12 måneder	tap over 12 måneder	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Inngående balanse pr. 01.01.	4 959 662	12 620 122	59 278	17 639 062
Overføringer av kontrakter basert på inng. balanse:				
Fra steg 1 til steg 2	-224 381	224 381		0
Fra steg 1 til steg 3	-13 133		13 133	0
Fra steg 2 til steg 1	229 954	-229 954		0
Fra steg 2 til steg 3		-35 162	35 162	0
Fra steg 3 til steg 2		11 957	-11 957	0
Fra steg 3 til steg 1	1 152		-1 152	0
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	1 147 495	6 578 987	8 636	7 735 117
Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatering mv.)	-1 811 055	-3 992 190	-38 021	-5 841 266
Utgående balanse pr. 31.12.18	4 289 693	15 178 140	65 080	19 532 913

Bokført verdi fordelt på steg:



Tapsavsetning i prosent av bokført fordelt på steg:



Noter

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 22 prosent.

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

(beløp i hele tusen)	2018	2017
Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel		
Anleggsmidler	4 790 532	4 209 098
Regnskapsmessig avsetning for forpliktelser	-5 715	-5 715
Netto midlertidige forskjeller	4 784 818	4 203 384
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-3 049 040	-2 787 810
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	1 735 777	1 415 574
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	374 482	325 582
Ikke oppført utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet	374 482	325 582
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	315 403	281 915
Permanente forskjeller	4 801	4 398
Grunnlag for årets skattekostnad	320 204	286 313
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	-581 434	-691 878
Endring i underskudd og anvendt godtgjørelse til fremføring	261 230	405 565
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	0	0
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt (23 % 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 med gammel sats (23%)	73 647	43 267
Endring i utsatt skatt som følge av endret skattesats (22%)	-17 022	0
Skattekostnad	56 625	43 267
Avsetning av årets skattekostnad		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	315 403	
Beregnet skatt 23%	72 543	
Skattekostnad i resultatregnskapet	56 625	
Differanse	15 918	
Differansen består av følgende		
23% permanente forskjeller	1 104	
Endring i utsatt skatt midlertidige forskjeller	-17 022	
Sum forklart differanse	-15 918	

Noter

7. Bankinnskudd, kontanter og liknende

Innskudd i bank er som følger:

Skattetreks midler pr 31. desember 2018 er bundne midler. Selskapet har benyttet seg av kassekreditt i 2018, se note 12.

(beløp i hele tusen)	2018	2017
Innskudd Bank	16 313	4 695
Skattetreksmidler (bundne)	2 201	2 269
Totalsum	18 514	6 964

8. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Tabellen under viser endringer på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler. Differansen mellom avskrivninger i tabellen og avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler i resultatregnskapet er avskrivninger på operasjonelle leieavtaler. Pr 31. desember 2018 var avskrivninger på operasjonelle leieavtaler på 4,5 millioner kroner.

(beløp i hele tusen)	Inventar og maskiner	Inventar og maskiner 5 år	Firmabiler	Immaterielle eiendeler	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2018	2 670	2 000	9 840	16 026	30 536
Tilgang	405	0	9 695	0	10 100
Avgang	-31	0	-7 351	0	-7 382
Anskaffelseskost 31.12.2018	3 045	2 000	12 184	16 026	33 254
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.2018	2 310	1 748	1 427	15 703	21 188
Avskrevet 2018	528	87	2 362	323	3 300
Avgang	-31	0	-1 888	0	-1 919
Avskrevet ordinært 31.12.2018	2 808	1 834	1 900	16 026	22 569
Balanseverdi 31.12.2018	237	166	10 284	0	10 686

Avskrivningsmetode

Lineær, 3 år Lineær, 5 år Lineær, 5 år Lineær, 3 år

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, kredittrisiko og likviditetsrisiko.

Noter

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
2018	50	-2 055	-1 541
	-50	2 055	1 541
2017	50	2 350	1 763
	-50	-2 350	-1 763

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

2018 (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	2 063 102	11 209 118	2 011	6 893	0	0	13 281 124
Nedbetalingslån	59 252	6 192 283	46	195	12	0	6 251 789
Totalsum	2 122 354	17 401 402	2 057	7 088	12	0	19 532 913

(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	440 000	1 400 000	4 560 000	9 179 685	0	34 569	15 614 254
Totalsum	440 000	1 400 000	4 560 000	9 179 685	0	34 569	15 614 254

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
Totalsum	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
Totalsum	8 169 685	5 800 000	590 000	0	0	67 009	14 626 694

Noter

Kreditrisiko

Selskapet er hovedsakelig eksponert for kreditrisiko knyttet til utlån, herunder leasing. Selskapet reduserer sin eksponering mot kreditrisiko 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.

2018

(beløp i hele tusen)	Lav	Middels lav	Middels	Middels høy	Høy	Mislighold	Totalt
Corporate	558 915	713 892	228 882	110 245	443 521	0	2 055 456
Retail	4 491 212	8 742 369	3 424 576	473 897	280 323	65 080	17 477 457
Totalt portefølje	5 050 127	9 456 261	3 653 459	584 142	723 844	65 080	19 532 913
Stage 3						20 820	

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	

Noter

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

Utlån fordelt på sektor og næring 2018:

(beløp i hele tusen)	Leasing	Utlån	Totalt
Stat	87 919	0	87 919
Kommune	180 259	623	180 882
Aksjeselskaper	4 372 382	527 123	4 899 505
Personlig næringsdrivende	267 787	151 156	418 943
Organisasjoner, stiftelser	44 098	1 451	45 549
Personmarkedet	8 328 679	5 571 435	13 900 115
Totalsum	13 281 124	6 251 789	19 532 913

(beløp i hele tusen)	Leasing	Utlån	Totalt
Personmarkedet	8 328 679	5 571 435	13 900 115
Primærnæring	80 620	11 728	92 348
Produksjonsbedrift	365 937	27 623	393 560
Bygg og anlegg	1 560 569	228 887	1 789 456
Varehandel, hotell og restaurant	800 499	162 969	963 468
Transport og sjøfart	173 116	95 262	268 378
Finansiering, eiendom og forretningsmessig tjeneste	1 759 686	99 544	1 859 230
Tjenesteytende næring ellers	212 018	54 340	266 358
Totalsum	13 281 124	6 251 789	19 532 913

Utlån fordelt på sektor og næring 2017:

(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
Totalsum	11 912 681	5 726 381	17 639 062

(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
Totalsum	11 912 681	5 726 381	17 639 062

Noter

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.

2018 (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	192 411	772 400	3 911 837	9 016 510	641	0	13 893 799
Nedbetalingslån	248 186	481 447	1 904 531	4 257 101	237 781	0	7 129 046
Totalt	440 597	1 253 847	5 816 369	13 273 611	238 422	0	21 022 845

(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	471 882	1 440 308	4 735 299	9 317 071	0	34 569	15 999 128
Annen gjeld	81 574	267 627	0	0	0	0	349 200
Totalt	553 455	1 707 934	4 735 299	9 317 071	0	34 569	16 348 329

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	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 restløpetid	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

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».

Noter

10. Utlån og garantier til medlemmer av styret

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

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 2018 var 1,64 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	2018	Renter
Volkswagen Bank GmbH	2 135 000	51 197
Volkswagen Financial Services AG	11 445 000	161 899
Volkswagen Financial Services Holland	1 999 685	42 400
Skandinaviska Enskilda Banken AB	34 569	190
Andre renter og lignende kostnader	0	310
Totalsum	15 614 254	255 996

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	299
Andre renter og lignende kostnader	0	2 519
Totalsum	14 626 694	208 276

Noter

12. Kapitaldekning

Volkswagen Møller Bilfinans AS oppfyller kravene til kapitaldekning i henhold til Finansieringsvirksomhetsloven, samt Finanstilsynets forskrifter. Årets resultat inngår i kjernekapitalen.

(beløp i tusen)	2018	2017
Balanseført egenkapital	3 005 604	2 372 684
Immaterielle eiendeler	0	-323
Ansvarlig kapital	3 005 604	2 372 361
Kredittrisiko	15 313 161	14 613 854
Operasjonell risiko	876 862	704 825
Beregningsgrunnlag	16 190 023	15 318 678
Kapitalkrav	1 291 087	1 169 108
Kapitaldekning	18,56%	16,23%

Beregningsgrunnlag	2018	2017
Lokale og regionale myndigheter	29 489	28 409
Institusjoner	693	584
Foretak	2 664 511	2 652 938
Massemarkedsengasjementer	12 389 963	11 010 380
Forfalte engasjementer	66 390	57 666
Øvrige engasjementer	162 116	159 052
Kredittrisiko	15 313 161	13 909 029
Operasjonell risiko	876 862	704 825
Sum beregningsgrunnlag	16 190 023	14 613 854

Kapitalkravet er 8 prosent av beregningsgrunnlaget

13. Aksjekapital

Aksjekapital pr. 31. desember 2018 var på kr. 150 111 000 fordelt på 1 000 aksjer med pålydende kr 150 111. Aksjene eies av Volkswagen Financial Services AG (51 prosent), Gifhorner Strasse 57 38112 Braunschweig Tyskland, og Møller Mobility Group AS (49 prosent). Alle aksjer har lik stemmerett.

Noter

14. Egenkapital

(beløp i hele tusen)	Aksje kapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital 31.12.2017	150 110	1 164 890	1 057 684	2 372 684
Effekt av IFRS 9 før skatt	0	0	-33 582	-33 582
Skatt på IFRS 9 effekt	0	0	7 724	7 724
Egenkapital per 01.01.2018 (omarbeidet)	150 110	1 164 890	1 031 826	2 346 826
Emisjon	1	399 999	0	400 000
Resultat hittil i år	0	0	258 778	258 778
Egenkapital 2018	150 111	1 564 889	1 290 604	3 005 604

(beløp i hele tusen)	Aksje kapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital per 31.12.2016	150 109	1 014 891	819 035	1 984 035
Emisjon	1	149 999	0	150 000
Resultat hittil i år	0	0	238 649	100 535
Egenkapital 2017	150 110	1 164 890	1 057 684	2 372 684

15. Annen gjeld

Annen gjeld er vist i tabellen under:

(beløp i hele tusen)	2018	2017
Annen gjeld	99	3 392
Leverandør gjeld	81 475	106 006
Skyldig offentlige avgifter	267 627	203 404
Totalt	349 200	312 802

16. Transaksjoner med nærstående parter

Renter og finansiering

Se note 11 for nærstående transaksjoner knyttet til renter og finansiering.

Leieavtaler

Noter

Se note 18 for nærstående transaksjoner knyttet til leieavtaler.

Administrative tjenester

Selskapet kjøper følgende administrative tjenester fra selskaper eiet av Møller Mobility Group AS og Volkswagen Financial Services:

(beløp i hele tusen)	2018	2017
Driftsavtale med Møller IT	2 849	3 265
Driftsavtale med VWFS AG	11 936	0
Andel felleskostnader	1 966	1 921
Lønnsfuksjonen	144	142
Totalsum	16 894	5 329

Provisjoner

Total provisjon utbetalt til bilforhandlere eiet med 50 prosent eller mer av Møller Bil AS ble i 2018 86,2 millioner kroner. Provisjoner kostnadsføres over kontraktens løpetid, i 2018 ble det totalt kostnadsført 138,1 millioner. I 2017 ble det utbetalt 105,3 millioner kroner, og kostnadsført 114 millioner.

17. Andre provisjonsinntekter

Selskapet mottar provisjonsinntekter på forsikring som gjelder en fast provisjon pr solgte forsikring og en bonus basert på totalt antall kontrakter. Inntektene fra MAN er formidlingsvederlag. Selskapet mottar provisjon som en del av en agentavtale.

(beløp i tusen)	2018	2017
Inntekter MAN	2 154	3 014
Inntekter forsikring	17 871	15 221
Totalsum	20 025	18 235

Noter

18. IFRS 16 Leiekontrakter

Selskapet har en leieavtale tilknyttet kontorlokaler i Frysjavaeien 31B med Møller Eiendom Holding AS. Avtalen utløper 31. august 2020. Det foreligger en rett til fornyelse av leieavtalen til 31.12.2025. Leie av lokaler er i 2018 kostnadsført med 4,3 millioner kroner. I 2017 er det kostnadsført 4,1 millioner kroner.

IASB har utgitt en ny standard for regnskapsføring av leieavtaler - IFRS 16 Leieavtaler. Den nye standarden vil ikke vesentlig endre regnskapsføring av leieavtaler for utleiende, men gjør at leietakere må innregne de aller fleste leieavtaler i balansen. Det balanseføres en leieforpliktelse, med tilsvarende rettighet til å bruke eiendelen. Leietakere må benytte en enkelt modell for alle leieavtaler, men vil ha muligheten til ikke å balanseføre kortsiktige leieavtaler og avtaler av lav verdi.

IFRS 16 gjelder med virkning for regnskapsår som begynner på eller er 1. januar 2019. Leietakere må i overgang til IFRS 16 benytte enten en full retrospektiv metode eller en modifisert retrospektiv tilnærming. Selskapet har estimert at bruksretten til leieobjektet er på 27,2 millioner kroner. Denne bruksretten vil bli balanseført pr 01.01.19. Estimert kostnad ved overgang til IFRS 16 vil derfor bli:

(beløp i tusen)

Kostnadsført leie 2018	4 317
Estimert kostnadsført leie beregnet etter IFRS 16	4 515
Estimert økning av kostnadsført leie i 2019	198