

VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

AKSJESELSKAP



Halvårsregnskap Q2 2015

Halvårsregnskap Q2 2015

Volkswagen Møller Bilfinans AS ("Selskapet") er hjemmehørende i Norge, med kontoradresse Frysjavaeien 31 B, Oslo. VWMBF har som formål å understøtte salget av alle Volkswagen gruppens merker i markedet, og øke kundelojaliteten på en bærekraftig måte i hele verdikjeden.

Tall fra virksomheten

Pr juni 2015 har det blitt etablert 5 464 nye leasingavtaler til en total kostpris på 1 535 millioner kroner og 4 683 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 1 078 millioner kroner. Dette er en økning av antallet nyetablerte kontrakter med 3,7 % sammenlignet med samme periode i fjor. Dette gir en rentebærende portefølje på 11 137 (30.06.14, 10 162) millioner kroner pr 30.06.15.

Driftsresultat

Resultatet pr 30.06.15 viser et overskudd på 121,8 millioner kroner før tap. Etter tapsnedskrivninger på til sammen 1,3 millioner kroner, ble resultatet av ordinær drift et overskudd på 120,5 millioner kroner før skatt. Etter skatt blir dette et resultat på 88,0 millioner kroner. Resultatet på samme periode i fjor var på 75,6 millioner kroner etter skatt. Regnskapet er ikke revidert.

Risiko og tap

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

Totaltapene pr 30.06.15 er på 1,3 millioner kroner, av dette var 8,0 millioner kroner konstaterte tap. Pr 30.06.14 var totaltapene 23,3 millioner kroner, hvorav 7,0 millioner kroner var konstaterte tap.

Tapsnedskrivning på individuelle engasjement utgjorde per 30.06.15 12,2 millioner kroner. Det er en økning på 1,7 millioner kroner sammenlignet med 30.06.14. Nedskrivning på grupper utgjorde 129,1 millioner kroner pr 30.06.15. Dette er en økning på 14,7 millioner kroner sammenlignet med 30.06.14.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør pr 30.06.15 1 499,2 millioner kroner. Aksjekapitalen er 150,6 millioner kroner. Selskapets kapitaldekning per 30.06.15 er på 13,62 % uten årets resultat.

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

Resultatregnskap

| (Beløp i tusen) | Note | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 31.12.2014 |
|---|------|----------------|----------------|----------------|
| RENTEINNEKTER O.L. INNEKTER | | | | |
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 48 | -81 | -53 |
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder | | 114 948 | 114 509 | 229 319 |
| Leiefinansieringsavtaler (Leasing) | | 181 965 | 171 042 | 349 036 |
| SUM RENTEINNEKTER O.L. INNEKTER | | 296 961 | 285 469 | 578 302 |
| RENTEKOSTNADER O.L. KOSTNADER | | | | |
| Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjon | 4 | 84 972 | 84 072 | 178 990 |
| SUM RENTEKOSTNADER O.L. KOSTNADER | | 84 972 | 84 072 | 178 990 |
| NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER | | 211 989 | 201 398 | 399 312 |
| ANRE PROVISJONINNEKTER | | | | |
| Andre provisjonsinntekter | | 5 917 | 5 305 | 13 730 |
| SUM PROVISJONSINNEKTER | | 5 917 | 5 305 | 13 730 |
| PROVISJONSKOSTNADER | | | | |
| Andre gebyrer og provisjonskostnader | | 33 472 | 29 459 | 56 197 |
| SUM PROVISJONSKOSTNADER | | 33 472 | 29 459 | 56 197 |
| ANDRE DRIFTSINNEKTER | | | | |
| Andre driftsinntekter | | 350 | -10 | 492 |
| SUM ANDRE DRIFTSINNEKTER | | 350 | -10 | 492 |
| SUM INNEKTER | | 184 784 | 177 234 | 357 337 |
| LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER | | | | |
| Lønn m.v. | | 21 783 | 17 308 | 34 674 |
| Pensjoner | | 1 026 | 528 | 818 |
| Sosiale kostnader | | 8 158 | 6 115 | 13 216 |
| Administrasjonskostnader | | 22 974 | 17 679 | 39 858 |
| SUM LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER | | 53 942 | 41 629 | 88 565 |
| AVSKRIVNINGER AV VARIGE DRIFTSM.OG IMM. EIENDELER | | | | |
| Ordinære avskrivninger | | 3 295 | 2 618 | 5 978 |
| SUM AVSKRIVNINGER M.V. AV VARIG DRIFTSM.OG IMM. EIENDELER | | 3 295 | 2 618 | 5 978 |
| ANDRE DRIFTSKOSTNADER | | | | |
| Andre driftskostnader | | 5 706 | 6 128 | 11 622 |
| SUM ANDRE DRIFTSKOSTNADER | | 5 706 | 6 128 | 11 622 |
| RESULTAT FØR TAP | | 121 841 | 126 859 | 251 172 |
| TAP PÅ UTLÅN | | | | |
| Tap på utlån | 2 | 1 280 | 23 283 | 45 609 |
| SUM TAP PÅ UTLÅN | | 1 280 | 23 283 | 45 609 |
| RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | | 120 561 | 103 576 | 205 562 |
| SKATTEKOSTNAD | | | | |
| Skatt på ordinært resultat | | 32 551 | 27 966 | 56 424 |
| SUM SKATTEKOSTNAD | | 32 551 | 27 966 | 56 424 |
| RESULTAT | | 88 010 | 75 611 | 149 138 |
| UTVIDET RESULTAT | | | | |
| Utvidet resultat | | 88 010 | 75 611 | 149 138 |
| Sum utvidet resultat | | 88 010 | 75 611 | 149 138 |

Totalresultat

| (Beløp i tusen) | Note | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 31.12.2014 |
|----------------------------|------|---------------|---------------|----------------|
| Resultat | | 88 010 | 75 611 | 149 138 |
| Årets utvidede resultat | | | | |
| Årets totalresultat | | 88 010 | 75 611 | 149 138 |

Balanse

Eiendeler

| (Beløp i tusen) | Note | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 31.12.2014 |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER | | | | |
| Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | | 75 249 | 35 030 | 3 435 |
| SUM UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER | | 75 249 | 35 030 | 3 435 |
| UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER | | | | |
| Leiefinansieringsavtaler | | 7 213 942 | 6 605 247 | 7 007 206 |
| Nedbetalingslån | | 3 922 721 | 3 557 131 | 3 657 131 |
| SUM UTLÅN FØR TAPSNEDSKRIVNINGER | | 11 136 663 | 10 162 378 | 10 664 337 |
| Nedskrivning på grupper | 2 | 127 339 | 112 645 | 132 494 |
| Spesifisert tapsnedskrivning | 2 | 12 158 | 10 410 | 8 751 |
| SUM NETTO UTLÅN | | 10 997 166 | 10 039 323 | 10 523 092 |
| IMMATERIELLE EIENDELER | | | | |
| Immaterielle eiendeler | | 8 086 | 8 578 | 8 356 |
| SUM IMMATERIELLE EIENDELER | | 8 086 | 8 578 | 8 356 |
| VARIGE DRIFTSMIDLER | | | | |
| Maskiner, inventar og transportmidler | | 8 650 | 8 369 | 7 666 |
| SUM VARIGE DRIFTSMIDLER | | 8 650 | 8 369 | 7 666 |
| ANDRE EIENDELER | | | | |
| Andre fordringer | | 70 882 | 71 616 | 65 813 |
| SUM ANDRE EIENDELER | | 70 882 | 71 616 | 65 813 |
| FORSKUDDSBETALT OG OPPTJENTE INNTEKTER | | | | |
| Opptjente ikke innbetalte inntekter | | 21 545 | 23 381 | 23 945 |
| Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader | | 89 041 | 64 480 | 78 575 |
| SUM FORSKUDDSBETALT OG OPPTJENTE INNTEKTER | | 110 586 | 87 861 | 102 520 |
| SUM EIENDELER | | 11 270 619 | 10 250 777 | 10 710 882 |
| Gjeld | | | | |
| (Beløp i tusen) | Note | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 31.12.2014 |
| GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER | | | | |
| Lån med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | | 9 284 029 | 8 641 872 | 9 016 469 |
| SUM GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER | | 9 284 029 | 8 641 872 | 9 016 469 |
| ANNEN GJELD | | | | |
| Annen gjeld | | 158 371 | 113 229 | 126 774 |
| SUM ANNEN GJELD | | 158 371 | 113 229 | 126 774 |
| PÅLØPTE KOSTNADER OG FORSKUDDSBETALTE INNTEKTER | | | | |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter | | 101 225 | 89 695 | 112 398 |
| SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG FORSKUDDSBETALTE INNTEKTER | | 101 225 | 89 695 | 112 398 |
| AVSETNINGER TIL FORPLIKTELSE OG KOSTNADER | | | | |
| Utsatt skatt | | 180 673 | 119 663 | 148 122 |
| Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader | | 47 056 | 63 590 | 10 865 |
| SUM AVSETNINGER TIL FORPLIKTELSE OG KOSTNADER | | 227 729 | 183 253 | 158 986 |
| SUM GJELD | | 9 771 354 | 9 028 049 | 9 414 627 |
| EGENKAPITAL | | | | |
| Aksjekapital | | 150 106 | 150 105 | 150 105 |
| Overkursfond | | 764 894 | 729 895 | 729 895 |
| Ikke registrert kapitalforhøyelse | | 115 000 | 35 000 | 35 000 |
| Annen egenkapital | | 381 256 | 232 117 | 232 117 |
| Resultat | | 88 010 | 75 611 | 149 138 |
| SUM EGENKAPITAL | | 1 499 265 | 1 222 728 | 1 296 256 |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | | 11 270 619 | 10 250 777 | 10 710 882 |

Kontantstrømoppstilling

| (Beløp i tusen) | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 2014 |
|---|------------|------------|-------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder | 286 025 | 264 857 | 574 263 |
| Utbetalinger til rente og provisjon | (60 072) | (40 927) | (58 378) |
| Utbetalinger til drift | (17 016) | 1 118 | (89 923) |
| Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner | (99 765) | (79 939) | (165 198) |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 109 173 | 145 109 | 260 764 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | |
| Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler | (3 737) | (5 132) | (7 621) |
| Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler | (416 183) | (721 327) | (1 240 685) |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | (419 920) | (726 459) | (1 248 306) |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Netto inn/ utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner | 267 561 | 479 759 | 854 355 |
| Netto inn/ utbetalinger av aksjekapital | 115 000 | 135 000 | 135 000 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 382 561 | 614 759 | 989 355 |
| Netto kontantstrøm i perioden | 71 814 | 33 408 | 1 813 |
| Likviditetsbeholdning periodens start | 3 435 | 1 622 | 1 622 |
| Likviditetsbeholdning periodens slutt | 75 249 | 35 030 | 3 435 |
| Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | 75 249 | 35 030 | 3 435 |
| Sum likviditetsbeholdning i balansen | 75 249 | 35 030 | 3 435 |

Noter

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet til selskapet er avlagt i henhold til IAS 34. Kvartalsregnskapet omfatter perioden 01.01.15 til 30.06.15, og er utarbeidet i overenstemmelse med forenklet IFRS. Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som også er selskapets funksjonelle valuta. Regnskapet er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2014. Regnskapet er ikke revidert.

Fastsettelse av virkelig verdi

Balansført verdi av alle selskapets finansielle eiendeler og forpliktelser er tilnærmet lik virkelig verdi. Både selskapets utlån og innlån måles til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetode. Balansført verdi av kontanter og kontantekvivalenter, kundefordringer og leverandørgjeld er tilnærmet lik virkelig verdi grunnet instrumentenes korte forfallstid, samt at de inngås til "normale betingelser".

Finansielle instrumenter

Selskapet har ingen verdipapirbeholdning, eksponering i utenlandsk valuta eller bruk av sikringsinstrumenter.

Selskapet har finansielle instrumenter som i hovedsak består av utlån og innlån (banklån). I tillegg har selskapet finansielle instrumenter som kundefordringer og andre kortsiktige fordringer, samt leverandørgjeld og andre kortsiktige gjeldsposter. Alle nevnte finansielle instrumenter er direkte relatert til selskapets daglige drift. Selskapet benytter ikke finansielle instrumenter for sikringsformål. De viktigste finansielle risikoene selskapet er utsatt for er knyttet til renterisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko.

Utlån og tapsnedskrivninger

Ved førstegangsmåling vurderes utlånene til virkelig verdi. Gebyrer, provisjoner og lignende som belastes ved etablering balanseføres og inntektsføres i henhold til kontraktens forventede løpetid.

Ved etterfølgende måling vurderes lånene til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetode. Amortisert kost er definert som balansført verdi ved førstegangsmåling, justert for mottatte avdrag og nedskrivning for tap. Effektiv rente er den rente som neddiskonterer den fremtidige kontantstrømmen etter forventet levetid på lånet, til balansført verdi.

Det foretas en individuell tapsnedskrivning hvis det foreligger objektive indikasjoner på en tapshendelse. Objektive bevis inkluderer observerbare data som selskapet har kjennskap til som blant annet vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold og andre vesentlige kontraktsbrudd. Videre foretas nedskrivninger på grupper av utlån basert på inndeling i utlånsgrupper og bevis for verdifall i utlånsgruppen.

Inntektsføring av misligholdte og tapsutsatte engasjementer stoppes og renter og gebyrer som ikke er betalt på vurderingstidspunktet tilbakeføres.

Note 2: Tap på utlån

Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger

| (Beløp i tusen) | 30.06.2015 | 2014 |
|---|------------|---------|
| Individuelle nedskrivninger | 2 649 | (3 400) |
| + nedskrivninger på grupper | (5 156) | 37 304 |
| + konstanterte tap | 7 844 | 15 935 |
| - innbetalt på tidligere konstanterte tap | (4 057) | (4 230) |
| = Tap på lån | 1 280 | 45 609 |

Individuelle tapsnedskrivninger er som følger:

| (Beløp i tusen) | 30.06.2015 | 2014 |
|--|------------|--------|
| IB Individuelle nedskrivninger | 8 751 | 11 340 |
| + Individuelle nedskrivninger i perioden | 23 015 | 39 047 |
| - Oppløste nedskrivninger i perioden | 19 607 | 41 636 |
| - herav konstaterte tap | 5 038 | 14 761 |
| = UB Individuelle nedskrivninger | 12 159 | 8 751 |

Nedskrivning på grupper av utlån er som følger:

| (Beløp i tusen) | 30.06.2015 | 2014 |
|---|------------|---------|
| IB nedskrivning på grupper | 134 236 | 95 189 |
| + Periodens endring i nedskrivning på grupper | (5 156) | 39 047 |
| = UB nedskrivning på grupper av utlån | 129 080 | 134 236 |

Alle utlån er gitt med pantesikkerhet i bil

Note 3: Kapitaldekning

| (Beløp i tusen) | 30.06.2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Sum balanseført egenkapital | 1 296 256 | 1 296 256 |
| Immaterielle eiendeler | (8 086) | (8 356) |
| Kjernekapital | 1 288 170 | 1 287 900 |
| Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts-, og forringelsesrisiko | 711 480 | 664 628 |
| Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko | 45 258 | 34 388 |
| Kapitalkrav | 756 738 | 699 017 |
| Kapitaldekning | 13,62 % | 14,74 % |

| Engasjementtype | Beregnings | Kapitalkrav | Beregnings | Kapitalkrav |
|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | grunnlag | | grunnlag | |
| | 30.06.2015 | 30.06.2015 | 2014 | 2014 |
| Lokale og regionale myndigheter | 20 391 | 1 631 | 20 361 | 1 629 |
| Institusjoner | 695 | 56 | 352 | 28 |
| Foretak | 2 396 487 | 191 719 | 2 223 883 | 177 911 |
| Massemarkedsengasjementer | 6 327 256 | 506 181 | 6 005 725 | 480 458 |
| Forfalte engasjementer | 13 461 | 1 077 | 10 483 | 839 |
| Øvrige engasjementer | 135 208 | 10 817 | 47 052 | 3 764 |
| Sum kredittrisiko | 8 893 498 | 711 480 | 8 307 856 | 664 628 |
| Operasjonell risiko- basismetoden | 565 727 | 45 258 | 429 853 | 34 388 |
| Samlet beregningsgrunnlag | 9 459 225 | 756 738 | 8 737 708 | 699 017 |

Kapitalkravet er 8% av beregningsgrunnlaget

Note 4: Fordringer og gjeld

Volkswagen Møller Bilfinans AS dekker det meste av sin finansiering fra konsernselskap og avtalen for slik finansiering fornyes løpende. Gjennomsnittlig rentesats for 2. kvartal 2015 var 1,86 %. Rente og innlånskostnader vil derfor i all hovedsak være konsernrelaterte.

| Kredittinstitusjon | 30.06.2015 | Renter |
|---------------------------------------|------------------|---------------|
| Volkswagen Bank GmbH | 1 400 000 | 17 025 |
| Volkswagen Financial Services AG | 1 130 000 | 8 916 |
| Volkswagen Financial Services Holland | 6 754 029 | 65 190 |
| Totalt | 9 284 029 | 91 131 |

| Kredittinstitusjon | 2014 | Renter |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| Volkswagen Bank GmbH | 1 886 000 | 18 478 |
| Volkswagen Financial Services AG | 0 | 8 826 |
| Volkswagen Financial Services Holland | 7 040 171 | 150 147 |
| Totalt | 8 926 171 | 177 451 |

Note 5: Egenkapital

| Egenkapital (Beløp i hele tusen) | Aksjekapital | Ikke registrert kapitalforhøyelse | Overkursfond | Annen egenkapital | Sum |
|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|-------------------|------------------|
| Egenkapital 31.12.2014 | 150 106 | | 764 894 | 381 256 | 1 296 256 |
| Ikke registrert kapitalforhøyelse | | 115 000 | | | 115 000 |
| Resultat | | | | 88 010 | 88 010 |
| Egenkapital 30.06.15 | 150 106 | 115 000 | 764 894 | 469 265 | 1 499 265 |

Note 6: Nærstående parter

Transaksjoner med nærstående parter omfatter leieavtaler, kjøp av administrative tjenester og provisjonsutbetaling. I tillegg til transaksjoner omtalt i note 4.

Selskapet har en leieavtale tilknyttet kontorlokaler i Frysjava 31B. Leieavtalen er med MøllerGruppen Eiendom AS til markedsmessige betingelser og utløper 31.08.2015. Leie av lokaler er kostnadsført med 1,0 millioner kroner for 1. halvår i 2015. I 2014 ble det kostnadsført 0,9 millioner kroner for samme periode.

Selskapet kjøper administrative tjenester fra selskap eiet av MøllerGruppen AS. Disse avtalene er til markedsmessige betingelser. Kostnaden for kjøp av administrative tjenester for 1.halvår 2015 var på 3,5 millioner kroner og 3,3 millioner kroner i 2014.

Selskapet utbetaler provisjoner til bilforhandlere som er eid med 50 % eller mer av Møller Bil AS. Dette blir utbetalt hvert tertial. For første tertial 2015 ble det utbetalt kr 11,5 millioner kroner, for første tertial 2014 ble det utbetalt 14,7 millioner kroner.