

# VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

LÅN. LEASING. FORSIKRING. MOBILITET.



Kvartalsrapport,  
3, kvartal 2018

# Styrets beretning

## 3. KVARTAL 2018

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

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

### Tall fra virksomheten

Per september 2018 har det blitt etablert 13 063 nye leasingavtaler til en total kostpris på 4 434 millioner kroner og 8 473 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 2 242 millioner kroner. Dette er en nedgang av antallet nyetablerte kontrakter med 2,73 prosent sammenlignet med samme periode i fjor. Selskapet har en rentebærende portefølje på 19 491 millioner kroner per september 2018. Per september 2017 var rentebærende portefølje 16 804 millioner kroner.

### Driftsresultat

Resultatet per september 2018 viser et overskudd på 269,3 millioner kroner før tap. Etter nedskrivninger og tap på utlån og estimert skattekostnad gir dette et resultat på 178,1 millioner kroner. Resultatet på samme periode i fjor var på 243,4 millioner kroner før tap og 161,2 millioner kroner etter skatt.

### 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 30. september 2018 er disse kontraktene inkludert i «Leiefinansieringsavtaler» i balansen (se note 2).

Totaltapene per september 2018 er på 38,0 millioner kroner, av dette var 9,9 millioner kroner konstaterte tap og 28,1 millioner kroner er avsetning til tap beregnet etter IFRS 9. Per september 2017 var totaltapene 28,5 millioner kroner, hvorav 15,4 millioner kroner var konstaterte tap og 13,1 millioner kroner er avsetning til tap beregnet etter IAS 39.

Selskapet har per 1.januar 2018 implementert IFRS 9, erstattet IAS 39 som ble benyttet i årsregnskapet 2017. Dette 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, hvor selskapet beregnet nedskrivninger på grupper basert på selskapets 12 måneders PD'er til den nye hvor det benyttes kontraktens levetids PD, har ført til en økning i tapsavsetninger på 25,8 millioner kroner etter skatt. Denne økningen er ført mot selskapets egenkapital, hvorav 24,2 millioner kroner er ført per 1.januar og 1,6 millioner kroner er ført per mai 2018.

# Styrets beretning

På engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per september 2018 25,8 millioner kroner, og for engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per september 2018 112,1 millioner kroner. I tillegg er det nedskrevet 14,1 millioner for indirekte restverdi og 0,3 millioner til innvilgede kreditter. Sammenligningstall for 2017 vil ikke bli produsert. For ytterligere informasjonen refereres det til årsrapporten for 2017.

## Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Aksjekapitalen og overkursfondet ble i første kvartal økt med 400 millioner kroner. Selskapets egenkapital utgjør dermed 2 925 millioner kroner per september 2018. Selskapets kapitaldekning per september 2018 er på 18,12 prosent.

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

Oslo, 9 november 2018  
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	3. kvartal 2018	3. kvartal 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	2017
Renterinntekter på utlån		78 813	72 124	232 700	209 999	285 033
Leiefinansieringsavtaler	2	151 310	126 116	430 303	362 093	495 584
Renter på gjeld til kredittinstitusjon	5	68 690	50 075	184 448	155 732	208 276
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>161 447</b>	<b>148 165</b>	<b>478 570</b>	<b>416 361</b>	<b>572 342</b>
Andre provisjonsinntekter		5 503	3 673	14 160	12 953	18 235
Andre gebyrer og provisjonskostnader		35 100	28 116	100 693	78 779	114 049
Andre driftsinntekter		1 277	212	2 167	370	538
<b>Sum inntekter</b>		<b>133 127</b>	<b>123 934</b>	<b>394 205</b>	<b>350 905</b>	<b>477 066</b>
Personalkostnader		31 666	31 117	111 728	94 508	135 207
Andre driftskostnader		1 631	3 428	9 143	9 602	12 725
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	2 179	881	3 967	3 424	4 504
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>35 475</b>	<b>35 427</b>	<b>124 837</b>	<b>107 533</b>	<b>152 436</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>		<b>97 652</b>	<b>88 507</b>	<b>269 368</b>	<b>243 372</b>	<b>324 630</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	3	9 813	7 664	38 035	28 481	42 715
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>87 839</b>	<b>80 844</b>	<b>231 333</b>	<b>214 890</b>	<b>281 915</b>
Skattekostnad	8	20 203	20 211	53 206	53 723	43 267
<b>Resultat</b>		<b>67 636</b>	<b>60 633</b>	<b>178 126</b>	<b>161 168</b>	<b>238 649</b>

(beløp i tusen kroner)	Note	3. kvartal 2018	3. kvartal 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	2017
Resultat		67 636	60 633	178 126	161 168	238 649
Årets utvidede resultat						
<b>Årets totalresultat</b>		<b>67 636</b>	<b>60 633</b>	<b>178 126</b>	<b>161 168</b>	<b>238 649</b>

# Balanse

(beløp i tusen kroner)	Note	30.09.2018	30.09.2017	2017
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		231 526	21 370	6 964
Leiefinansieringsavtaler	2	13 378 788	11 330 162	11 912 681
Utlån til kunder		6 112 643	5 473 669	5 726 381
Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler	3	-152 388	-84 613	-90 657
Immaterielle eiendeler		161	556	323
Maskiner, inventar og transportmidler		11 064	9 477	9 026
Andre fordringer		180 463	174 289	213 583
Opptjente ikke innbetalte inntekter		53 175	41 543	49 449
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		194 643	176 396	188 272
<b>Sum eiendeler</b>		<b>20 010 076</b>	<b>17 142 850</b>	<b>18 016 022</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	15 964 685	13 928 685	14 626 694
Annen gjeld		307 238	219 932	312 802
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		370 406	310 724	351 776
Utsatt skatt		371 064	336 038	325 582
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		71 730	52 268	26 484
<b>Sum gjeld</b>		<b>17 085 123</b>	<b>14 847 647</b>	<b>15 643 338</b>
Aksjekapital	6	150 111	150 110	150 110
Overkursfond	6	1 564 889	1 164 890	1 164 890
Annen egenkapital	6	1 209 953	980 203	1 057 684
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 924 953</b>	<b>2 295 203</b>	<b>2 372 684</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>20 010 076</b>	<b>17 142 850</b>	<b>18 016 022</b>

# Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen kroner)	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	2017
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	-1 731 037	-2 467 283	-3 274 348
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	677 783	539 632	710 241
Utbetaling til rente og provisjon	-150 577	-142 739	-137 738
Utbetaling til drift	-65 431	-27 308	-57 141
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-174 756	-159 192	-210 000
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1 444 017</b>	<b>-2 256 891</b>	<b>-2 968 986</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-74 820	-6 528	-7 453
Innbetaling ved salg av driftsmidler	5 408	4 778	5 382
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-69 412</b>	<b>-1 751</b>	<b>-2 071</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	12 437 991	21 487 240	29 474 249
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-11 100 000	-19 362 181	-26 651 181
Innbetalinger av aksjekapital	400 000	150 000	150 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>1 737 991</b>	<b>2 275 059</b>	<b>2 973 068</b>
Netto kontantstrøm i perioden	224 562	16 417	2 011
Likviditetsbeholdning periodens start	6 964	4 953	4 953
Likviditetsbeholdning periodens slutt	231 526	21 370	6 964

# Noter

## 1. Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet til selskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014 i den utstrekning det følger av Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike (1998.12.16 nr. 1240) kapittel 8A. Kvartalsregnskapet omfatter perioden januar 2018 til september 2018 og er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2017.

Fra 1.1.18 har vi tatt i bruk IFRS 9 for innregning og måling av finansielle instrumenter. Vi viser til note 3 for mer utfyllende beskrivelse. Det er også tatt i bruk IFRS 15 som regulerer inntektsføring. Selskapet inntekter er i all hovedsak regulert av IFRS 9. IFRS 15 har ingen innvirkning på inntektsføringen.

### 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 forfalltid, samt at de inngås til "normale betingelser".

### 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 resultatелеment. 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.

### Finansielle instrumenter

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.

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

# Noter

## 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 definert som balanseført verdi ved førstegangsmåling, justert for mottatte avdrag og nedskrivning for tap. Effektiv rente som neddiskonterer den fremtidige kontantstrømmen etter forventet levetid på lånet, til balanseført verdi.

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. Stage 1 og 2 utgjør gruppenedskrivningene. 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. Forenklet tilnærming skal benyttes på leasingbiler, det vil si at disse bare kan klassifiseres som stage 2 eller stage 3.

For ytterligere informasjon refereres det til årsrapporten for 2017.

## 2. Operasjonell leasing

I tabellen under vises renteinntekter, avskrivninger og balanseverdi knyttet til operasjonell leasing.

### Resultat

	3. kvartal	Jan-sept
(beløp i tusen kroner)	2 018	2 018
Renteinntekter	1 742	2 013
Avskrivninger	1 452	1 611
<b>Totalsum</b>	<b>289</b>	<b>403</b>

### Balanse

(beløp i tusen kroner)	30.09.2018
Operasjonelle leiefinansieringsavtaler	63 956
<b>Totalsum</b>	<b>63 956</b>



# Noter

## 3. 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 per 1. januar 2018. Av dette ble 1,6 millioner kroner justert mot egenkapitalen mai 2018, etter at VWFS AG oppdaget en feil i beregningen fra 1. januar 2018.

(beløp i tusen kroner)	01.01.2018
Egenkapital før justering	2 372 684
Effekt av IFRS 9 etter skatt	25 858
<b>Egenkapital etter justering</b>	<b>2 346 826</b>

### 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. For ytterligere informasjon om de nye reglene refereres det til årsrapporten for 2017.

### 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 tusen kroner)	01.01.2018
Åpningsbalanse IAS 39	20 834
Verdijustering: Nedskrivning for forventet tap	-99
<b>Balanse ved overgang til IFRS 9 1.januar 2018</b>	<b>20 735</b>

## 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)	30.09.2018	01.01.2018
Stage 1	8 955	9 563
Stage 2	103 178	78 131
Stage 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap	25 881	20 735
Nedskrivninger stage 1-3	138 015	108 429
Indirekte restverdi	14 086	13 786
Innvilgede lån - "Off-balance"	287	0
Nedskrivning mot egenkapital	0	-31 559
<b>Totale nedskrivninger</b>	<b>152 388</b>	<b>90 657</b>

Endringer i nedskrivninger for stage 3:

(beløp i hele tusen)	30.09.2018
Stage 3 pr 01.01.2018	20 735
Tapsavsetninger i perioden	17 890
Endring i løpende stage 3 tapsavsetninger i perioden	-362
Oppløste Stage 3 tapsavsetninger i perioden	-12 382
herav konstaterte tap	3 355
<b>UB Stage 3 tapsavsetninger</b>	<b>25 881</b>

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder, pr 30. september 2018.

(beløp i hele tusen)	Bokført		Avsetning i
	verdi	Avsetning	% av bokført verdi
	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2018
Ikke forfalt	19 043 170	96 406	1%
1-30 dager over forfall	229 807	7 290	3%
31-60 dager over forfall	126 129	9 440	7%
61-90 dager over forfall	40 791	4 630	11%
>90 over forfall	51 534	20 250	39%
<b>Totalsum</b>	<b>19 491 431</b>	<b>138 015</b>	

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

# Noter

Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger:

(beløp i hele tusen)	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittisiko siden første gangs balanseføring	Økning i kredittisiko siden første gangs balanseføring og bevis på	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden	Forventet tap over levetiden	Totalt
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totalt
<b>Bevegelser med resultatteffekt :</b>							
Overføringer:							
Overføringer mellom Stage 1 og Stage 2	-844	12 067					11 224
Overføringer mellom Stage 1 og Stage 3	-86		4 881				4 795
Overføringer mellom Stage 2 og Stage 1	471	-5 018					-4 547
Overføringer mellom Stage 2 og Stage 3		-2 314	10 569				8 255
Overføringer mellom Stage 3 og Stage 2		916	-3 981				-3 064
Overføringer mellom Stage 3 og Stage 1	12		-379				-368
Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount")			20				20
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 969	44 493	2 440				48 902
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 457	-13 467	-8 022				-22 947
Konstaterte tap			15 819				15 819
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap			-5 954				-5 954
Andre justeringer	-672	-13 066	-362				-14 100
<b>Tap på lån pr 30.09.2018</b>	<b>-608</b>	<b>23 612</b>	<b>15 031</b>				<b>38 035</b>

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

(beløp i hele tusen)	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden	Forventet tap over levetiden	Totalt
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totalt
<b>Inngående balanse pr. 01.01.2018</b>	<b>4 959 662</b>	<b>12 620 122</b>	<b>59 278</b>	<b>17 639 062</b>
Overføringer av kontrakter basert på inng. balanse:				
Fra steg 1 til steg 2	-215 419	215 419		0
Fra steg 1 til steg 3	-12 419		12 419	0
Fra steg 2 til steg 1	209 289	-209 289		0
Fra steg 2 til steg 3		-36 720	36 720	0
Fra steg 3 til steg 2		12 250	-12 250	0
Fra steg 3 til steg 1	712		-712	0
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	984 212	5 280 718	6 982	6 271 912
Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatering mv. )	-1 411 256	-2 977 563	-30 724	-4 419 543
<b>Utgående beholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>4 514 780</b>	<b>14 904 937</b>	<b>71 713</b>	<b>19 491 431</b>

# Noter

## 4. Beregning av kapitaldekning

(beløp i tusen)	30.09.2018	30.09.2017	2017
Balanseført egenkapital	2 746 827	2 134 035	2 372 684
Resultat hittil i år	178 126	161 168	
Immaterielle eiendeler	-161	-556	-323
Ansvarlig kapital	2 924 792	2 294 647	2 372 361
Kreditrisiko	15 358 938	14 108 711	14 613 854
Operasjonell risiko	779 655	704 825	704 825
Beregningsgrunnlag	16 138 593	14 813 536	15 318 678
Kapitalkrav	1 291 087	1 128 697	1 169 108
<b>Kapitaldekning</b>	<b>18,12%</b>	<b>16,26%</b>	<b>16,23%</b>

Beregningsgrunnlag	30.09.2018	30.09.2017	2 017
Lokale og regionale myndigheter	29 598	28 221	28 409
Institusjoner	759	628	584
Foretak	2 728 415	3 370 366	2 652 938
Massemarkedsengasjementer	12 309 070	9 846 520	11 010 380
Forfalte engasjementer	146 392	67 131	57 666
Øvrige engasjementer	144 704	91 020	159 052
Kreditrisiko	15 358 938	13 403 886	13 909 029
Operasjonell risiko	779 655	704 825	704 825
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>16 138 593</b>	<b>14 108 711</b>	<b>14 613 854</b>

# Noter

## 5. Gjeld til kredittinstitusjoner

Volkswagen Møller Bilfinans AS dekker det meste av sin finansiering fra konsernselskap og avtalen for slik finansiering fornyes løpende. Rente og innlånskostnader vil derfor i all hovedsak være konsernrelaterte. Gjennomsnittlig rentesats for perioden januar- september 2018 var 1,71 prosent. Selskapet har også en kassekreditt i SEB, limiten på denne er 200 millioner kroner.

(beløp i tusen)	30.09.2018	Renter
Volkswagen Bank GmbH	2 710 000	39 613
Volkswagen Financial Services AG	11 255 000	111 940
Volkswagen Financial Services Holland	1 999 685	32 709
Mizuho bank, Ltd.	0	0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	179
Andre renter og lignende kostnader	0	8
<b>Totalt</b>	<b>15 964 685</b>	<b>184 448</b>

(beløp i tusen)	30.09.2017	Renter
Volkswagen Bank GmbH	2 710 000	73 659
Volkswagen Financial Services AG	8 219 000	34 312
Volkswagen Financial Services Holland	2 999 685	46 803
Mizuho bank, Ltd.	0	526
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	208
Andre renter og lignende kostnader	0	224
<b>Totalt</b>	<b>13 928 685</b>	<b>155 732</b>

(beløp i tusen)	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
<b>Totalt</b>	<b>14 626 694</b>	<b>208 276</b>

# Noter

## 6. Egenkapital

Innføring av IFRS 9 gir en effekt på egenkapitalen på kr 25,9 millioner kroner etter skatt. Benyttet estimert skattesats på 23 prosent. Det er bokført en ekstra effekt på egenkapitalen etter IFRS 9 implementering i mai på 1,6 millioner kroner etter skatt (se note 3).

(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	178 126	178 126
<b>Egenkapital per 30.09.2018</b>	<b>150 111</b>	<b>1 564 889</b>	<b>1 209 953</b>	<b>2 924 953</b>

(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	161 168	100 535
<b>Egenkapital 30.09.2017</b>	<b>150 110</b>	<b>1 164 890</b>	<b>980 203</b>	<b>2 295 203</b>

(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
Årets resultat	0	0	238 649	238 649
<b>Egenkapital per 2017</b>	<b>150 110</b>	<b>1 164 890</b>	<b>1 057 684</b>	<b>2 372 684</b>

## 7. Nærstående parter

### Renter og finansiering

Se note 5 for nærstående transaksjoner knyttet til renter og finansiering.

### Leieavtaler

Selskapet har en leieavtale tilknyttet kontorlokaler i Frysjaveien 31 med nærstående part. Avtalen løper til 31. august 2020. Leie av lokaler er kostnadsført med 3,5 millioner kroner hittil i år. I 2017 ble det kostnadsført 3,4 millioner kroner for samme periode.

# Noter

## Administrative tjenester

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

(beløp i hele tusen)	30.09.2018	30.09.2017	2017
Driftsavtale med Møller Logistikk	2 392	2 438	3 265
Andel felleskostnader	1 479	1 456	1 921
Lønnsfuksjonen	108	106	142
<b>Totalt</b>	<b>3 980</b>	<b>4 000</b>	<b>5 329</b>

Nedgangen i kostnader til driftsavtalen med Møller Logistikk skyldes at alle servere ble flyttet til Volkswagen Financial Services AG, Tyskland i løpet av første kvartal 2018.

Følgende kostnader er knyttet til drift av servere fra Tyskland:

(beløp i hele tusen)	30.09.2018	30.09.2017	2017
Driftsavtale med FS	8 464	0	0
<b>Totalt</b>	<b>8 464</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Provisjoner

Selskapet utbetaler provisjoner til bilforhandlere som er eid med 50 % eller mer av Møller Bil AS. Dette blir utbetalt hvert tertial. I løpet av første halvår ble det utbetalt 30,2 millioner kroner. I tilsvarende periode i 2017, ble det utbetalt 36,4 millioner kroner.

## 8. Skatt

Estimert gjennomsnittlig årlig skattesats benyttet er 23 prosent.