

# VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

LÅN. LEASING. FORSIKRING. MOBILITET.



Årsrapport,  
2021

# Styrets beretning 2021

## ÅRET 2021

Volkswagen Møller Bilfinans AS (selskapet) eies 51 prosent av Volkswagen Finance Overseas B.V., Amsterdam, og 49 prosent av Møller Mobility Group AS, Oslo. Selskapet har sitt hovedkontor i Oslo.

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-, ŠKODA- og Seat/Cupra-kjeden.

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

Ved inngangen av 2021 var forventningene til året et sterkt totalmarked, drevet av et mer elbil dominert nybilmarked og økt konkurranse fra nye fullelektriske merker. Fjorårets utbrudd av Covid-19 brakte mye usikkerhet rundt privatpersoner og selskaper sin økonomi og pandemien fortsatte å prege 2021 med videreføring av sosiale restriksjoner.

Opprettholdelsen av styringsrente på null prosent til og med 23. september gjorde at mange privatpersoner i Norge hadde god økonomi og mange selskaper har også klart seg godt gjennom pandemien. Bilsalg i Norge i 2021 var rekordhøyt på totalt 176 276 nye personbiler og 32 292 varebiler. ID.4, som på forhånd siktet mot årets førsteplass, ble landets tredje mest solgte bil, bak Tesla Model 3 og Toyota RAV4. Audi e-tron, som var landets mest solgte bil i fjor, ble nummer sju i 2021.

Prestasjonen til Volkswagen Group bærer preg av leveranseutfordringer grunnet mangler i markedet på elektroniske komponenter (chips) til produksjonen av elbiler. Dette har gitt lengre leveringstider enn våre merker normalt sett opererer med, og dette hadde også konsekvenser for antall startede finansieringskontrakter. Merkene har til

gjengjeld hatt god ordreinngang, noe som forventes å gi utslag for utleveringer i 2022.

Salgsmessig presterte våre merker som følger: Volkswagen er tilbake 12 prosent mot 2020, Volkswagen Nyttetekjøretøy tilbake 19 prosent og Seat tilbake 89 prosent. På tross av tilbakegang for gruppen totalt sett, er Audi frem 1 prosent og ŠKODA frem 37 prosent drevet av ŠKODA Enyaq. Mer enn hver femte nye personbil i Norge ble importert av Harald A. Møller AS.

Elbil-markedet har styrket seg kraftig i 2021. Antall elektriske biler personbilsalg er 113 715 som gir en markedsandel på 64,5 prosent. Det er en oppgang på 10 prosentpoeng fra 2020.

Vår finansieringsgrad på nye biler er 34 prosent mot 42,5 prosent i 2020. På brukte biler er finansieringsgraden 29,5 prosent, mot 28,7 prosent i 2020. På tross av lavere finansieringsgrad enn fjoråret på nye biler, har selskapets portefølje ligget stabilt på 20 milliarder kroner hele året.

## Organisasjon og ledelse

Volkswagen Møller Bilfinans hadde 75 faste ansatte medarbeidere pr 31. desember 2021, med en gjennomsnittsalder på 37 år (36 år i 2020). Av disse hadde 4 personer foreldrepermisjon ved utgangen av året. Forholdet mellom antall kvinner og menn er 44 prosent kvinner (51 prosent 2020) og 56 prosent menn (49 prosent 2020). Selskapets prinsipper fastslår at alle skal ha like muligheter. Vi tolererer ikke diskriminering og fremmer like muligheter på bakgrunn av alder, kjønn, etnisitet, nasjonal opprinnelse, hudfarge, politiske meninger, sosial bakgrunn, legning, religion, livssyn eller annen karakteristikk. Videre omfavner vi mangfold og oppfordrer til et inkluderende arbeidsmiljø som tar hensyn til hver ansattes individualitet i selskapets interesser. Selskapets ansatte blir utvalgt, ansatt og støttet basert på deres kvalifikasjoner og

# Styrets beretning 2021

kompetanse. Selskapet jobber med ytterligere redegjørelse ihht BUFDIR (fagorgan likestilling).

Arbeidsmiljøet vurderes som godt. Det totale sykefraværet var på 5,2 prosent i 2021, opp fra 5,0 prosent i 2020. Økningen skyldes hovedsakelig økning i langtidssykefravær. Det har ikke vært skader eller ulykker det siste året.

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

Volkswagen AG har som et av sine hovedmål i sin strategi «Together 2025+» å bli et forbilde innen integritet og compliance. I 2020 introduserte de integritetsprogrammet «Together for Integrity» (T4I) som er videreført i Volkswagen Møller Bilfinans AS i 2021. Programmet sikter på å øke bevisstheten og gi informasjon om integritet gjennom informasjonskampanjer, dialog og ulike tiltak rettet mot alle ansatte. Integritet handler om å være konsistente i forhold til hva vi tror på, hva vi sier, hva vi gjør og hva vi er moralsk forpliktet til; At det er samsvar mellom verdier, prinsipper og handlinger. Volkswagen Møller Bilfinans har i løpet av 2021 gjennomført to Perception Workshops. Grunnet pandemien er ytterligere to workshops flyttet til 2022.

## Tall fra virksomheten

Det ble i 2021 etablert 8 612 nye leasingavtaler til en total kostpris på 3 674 millioner kroner og 14 299 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 4 961 millioner kroner.

Dette er en nedgang av antallet nyetablerte kontrakter med 18 prosent sammenlignet med året før. Dette ga en rentebærende portefølje på 20 226 millioner kroner ved årsslutt (2020: 20 209 millioner kroner).

Rentenettoen ble 822,9 millioner kroner (2020: 797,5 millioner kroner) og den totale marginen

økte til 720,6 millioner kroner (2020: 685,2 millioner kroner).

Kostnader inklusive nedskrivninger og tap ble 317,9 millioner kroner (2020: 312,8 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 avsetter for tap etter IFRS 9. Selskapet avsetter for forventet tap basert på relevant informasjon som er tilgjengelig på rapporteringstidspunktet, herunder historisk, gjeldende og fremtidig informasjon.

Totaltapene for 2021 er 28,8 millioner kroner. Av det totale tapet er 22,6 millioner kroner konstatert tap. Tapet tilsvarer 0,11 prosent av forvaltningskapitalen per 31. desember 2021. I 2020 var totaltapene 57,4 millioner kroner, hvorav 26,4 millioner kroner var konstatert tap, som tilsvarte 0,13 prosent av forvaltningskapitalen.

Totale nedskrivninger pr desember 2021 var på 227,3 millioner kroner (2020: 207,7 millioner kroner)

På engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per desember 2021 127,9 millioner kroner, og på engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per desember 2021 56,6 millioner kroner.

I tillegg er det avsatt 9,4 millioner for fremtidige tap indirekte restverdi, 32,5 for direkte restverdi og 0,8 millioner til innvilgede kreditter.

For 2020 var totale nedskrivninger for stage 1 og 2, 110,8 millioner kroner og 55,7 millioner kroner for stage 3. I tillegg var det satt av 15

# Styrets beretning 2021

millioner kroner for indirekte restverdi, 25,4 millioner kroner for direkte restverdi og 0,8 millioner kroner til innvilgede kreditter.

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 etter utlånsporteføljen. Selskapet har ingen valuta eller annen posisjonsrisiko. Alle innlån skjer sentralt via Volkswagen Financial Service AGs treasuryavdeling og selskapet benytter ingen gjeldsinstrumenter. Selskapet anser derfor den finansielle markedsrisikoen som liten.

## Resultat

Resultat før tap viser et overskudd på 431,5 millioner kroner (2020: 429,8 millioner kroner). Etter tapsføring på 28,8 millioner kroner (2020: 57,4 millioner kroner) ble resultatet av ordinær drift et overskudd på 402,7 millioner kroner før skatt (2020: 372,5 millioner kroner).

Årets resultat etter skatt på 229,2 millioner kroner føres mot annen egenkapital (2020: 289,7 millioner kroner).

## Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør per 31. desember 2021, 3 765,4 millioner kroner (2020: 3 536,2 millioner kroner). Aksjekapitalen er 150,1 millioner kroner, det er ingen endring mot 2020. Selskapets kapitaldekning per 31. desember 2021 er 21,66 prosent inklusive årets resultat, opp fra 20,49 prosent i 2020.

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

## Skatt

Årets skattekostnad på 173,5 millioner kroner (2020: 82,8 millioner kroner) skyldes i sin helhet endring i utsatt skatt. Dette skyldes hovedsakelig endring i midlertidige forskjeller mellom skattemessig og regnskapsmessige avskrivninger på leasingbilene. Da en i 2021 ikke lenger kunne henføre mer enn 70% av lønnen til mva-pliktig finansiell aktivitet, er selskapet ikke lenger unntatt finansskatteplikten. Finansskatt betales som 5% av AGA-pliktige lønnsytelser og skattesats er økt til 25% (mot 22% i 2020).

Selskapet har pr 31. desember 2021 en utsatt skatteforpliktelse på kr 700 millioner kroner (2020: 526,5 millioner kroner).

## Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er 336,5 millioner kroner i 2021. Tilsvarende for 2020 var -144,9 millioner kroner. Positivt beløp i 2021 viser en stabil portefølje. Negativt beløp i 2020 gjenspeilet vår vekst på utlån til kunder. Selskapets likviditetssituasjon anses som god da refinansiering skjer fra konsernselskap og en trekkavtale finnes med Volkswagen Bank. I tillegg har selskapet en kassekreditt på 200 millioner kroner i SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB).

## Styreansvarsforsikring

Selskapet har ikke tegnet styreansvarsforsikring.

## Virksomheten fremover

Med over 176 000 registrerte personbiler i 2021, ble en mer enn 30 år gammel volum slått. Det er vel ingen tvil om at et lavt rentenivå sammen med den sterke elektrifiseringen som vi er midt inne i, er viktige medvirkende årsaker til et sterkt bilmarked.

# Styrets beretning 2021

Våre merker har en stor ordrebanks av uleverte biler, og dette tror vi gjør at markedet vil være sterkt også i 2022. Når det gjelder finansieringsgraden vi oppnår, er markedet for finansiering av elektriske biler litt mer krevende enn for ICE (diesel og bensin) biler. Siden det ikke er mva på elektriske biler, er det ikke like mange kunder som velger leasing. Dette er et av våre prioriterte områder for 2022, sammen med utviklingen av låneprodukter som kan bidra til en god samlet finansieringsgrad.

Leveringstidene for nye biler er også i 2022 lenger enn vi er vant med i Norge, og dette gjør at vi gjennom 2022 vil ha et stort fokus på finansiering av brukte biler. Vi tror imidlertid at leveringssituasjonen for nye biler vil normaliseres i løpet av første halvår, og til tross

for usikkerhet rundt utviklingen rentenivået i Norge de kommende 12 månedene, tror vi at 2022 vil bli et år på linje med 2021 hva gjelder finansieringsgrad og finansieringsvolum. Tapene vi realiserte i 2021 var svært lave, og med et økende rentenivå inn i 2022 må vi nok påregne en normalisering på dette området.

24. februar 2022 angrep Russland Ukraina. Dette er en hendelse etter balansedagen uten effekt for estimatene pr 31.12.2021. Situasjonen kan påvirke framtidsutsiktene, men det er foreløpig for tidlig å gi sikre estimater.

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

Oslo, 7 mars 2022

Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Anthony Bandmann  
Styreleder

Petter Hellman  
Styremedlem

Guenaël Geffroy  
Styremedlem

Ulf Tore Hekneby  
Styremedlem

Zhong Zhong  
Styremedlem

Håvard Flåten Andersen  
Styremedlem

Arne Lyslo Kristiansen  
Daglig leder

Oscar Martin Bülow  
Daglig leder

# Resultatregnskap

(beløp i tusen kroner)	Note	2021	2020
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			220
Renterinntekter på utlån		421 797	424 169
Leiefinansieringsavtaler		617 815	668 810
Renter på gjeld til kredittinstitusjon		216 753	295 681
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>822 859</b>	<b>797 518</b>
Andre provisjonsinntekter		24 304	24 694
Andre driftsinntekter		5 776	3 721
Andre gebyrer og provisjonskostnader	15	132 325	140 684
<b>Sum inntekter</b>		<b>720 614</b>	<b>685 249</b>
Lønn m.v.		75 709	75 206
Pensjoner		3 620	3 750
Sosiale kostnader		19 900	15 058
Personalkostnader	2,3	99 229	94 015
Administrasjonskostnader	2	50 747	56 601
Andre driftskostnader	4	13 697	11 261
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		125 484	93 538
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>289 157</b>	<b>255 414</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>		<b>431 457</b>	<b>429 835</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	5	28 775	57 373
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>402 682</b>	<b>372 462</b>
Skattekostnad	6	173 493	82 791
<b>Resultat</b>		<b>229 189</b>	<b>289 672</b>

(beløp i tusen kroner)	2021	2020
Resultat	229 189	289 672
Årets utvidede resultat		
<b>Årets totalresultat</b>	<b>229 189</b>	<b>289 672</b>

# Balanse

(beløp i tusen kroner)	Note	2021	2020
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	7	129 072	118 394
Leiefinansieringsavtaler	9	9 914 476	10 937 277
Operasjonell leasing	8,9	631 253	642 684
Nedbetalingslån	9	9 679 056	8 629 096
Nedskrivninger på stage 1, 2 og 3	5	-227 344	-207 665
Maskiner, inventar og transportmidler	8	12 160	11 266
Bruksrett husleie	17	9 016	11 475
Andre fordringer		88 031	118 359
Opptjente ikke innbetalte inntekter		12 708	22 687
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		169 979	186 197
<b>Sum eiendeler</b>		<b>20 418 408</b>	<b>20 469 771</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	9,11	15 388 690	15 713 990
Annen gjeld	14	181 343	249 501
Lieferpliktelser	17	9 251	11 933
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		339 722	408 178
Utsatt skatt	6	699 964	526 470
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		34 066	23 514
<b>Sum gjeld</b>		<b>16 653 036</b>	<b>16 933 587</b>
Aksjekapital	13	150 111	150 111
Overkursfond		1 564 889	1 564 889
Annen egenkapital		2 050 372	1 821 184
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 765 372</b>	<b>3 536 184</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>20 418 408</b>	<b>20 469 771</b>

Oslo, 7 mars 2022  
Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Anthony Bandmann  
Styreleder

Petter Hellman  
Styremedlem

Guenael Geffroy  
Styremedlem

Ulf Tore Hekneby  
Styremedlem

Zhong Zhong  
Styremedlem

Håvard Flåten Andersen  
Styremedlem

Arne Lyslo Kristiansen  
Daglig leder

Oscar Martin Bülow  
Daglig leder

## Oppstilling over endring i egenkapital

(beløp i tusen kroner)	Aksje kapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital per 31.12.2020	150 111	1 564 889	1 821 184	3 536 184
Resultat 2021	0	0	229 189	229 189
<b>Egenkapital 2021</b>	<b>150 111</b>	<b>1 564 889</b>	<b>2 050 372</b>	<b>3 765 372</b>

(beløp i tusen kroner)	Aksje kapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital per 31.12.2019	150 111	1 564 889	1 531 512	3 246 512
Resultat 2020	0	0	289 672	289 672
<b>Egenkapital 2020</b>	<b>150 111</b>	<b>1 564 889</b>	<b>1 821 184</b>	<b>3 536 184</b>



# Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen kroner)	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	-69 104	-649 645
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	978 697	1 056 198
Utbetaling til provisjon	-129 847	-142 687
Utbetaling til drift	-225 048	-91 522
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-218 227	-317 278
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>336 471</b>	<b>-144 934</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-6 505	-4 696
Innbetaling ved salg av driftsmidler	6 012	3 446
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-493</b>	<b>-1 250</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	12 749 700	17 596 306
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-13 075 000	-17 656 551
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-325 300</b>	<b>-60 245</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>10 678</b>	<b>-206 429</b>
Likviditetsbeholdning periodens start	118 394	324 823
Likviditetsbeholdning periodens slutt	129 072	118 394

# Noter

## 1. Regnskapsprinsipper

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

Selskapets årsregnskap ble vedtatt av styret den 7. mars 2022.

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 1-2.

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.

## IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 krever at utlån nedskrives basert på forventet tap. 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 klassifisering og måling av finansielle instrumenter, nedskrivning av finansielle eiendeler og sikringsbokføring. Finansielle eiendeler er under IFRS 9 klassifisert på grunnlag av forretningsmodellen som er vedtatt for å styre eiendelene og deres kontraktmessige kontantstrøms karakteristika. Finansielle eiendeler med kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol, og som holdes for å motta kontraktmessige kontantstrømmer, skal måles til amortisert kost. Finansielle eiendeler med kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol, men som både holdes for å motta kontraktmessige kontantstrømmer og for salg, skal måles til virkelig verdi med verdiendringer ført som andre inntekter og kostnader.

Dette resulterer i eiendeler bokført til virkelig verdi i balansen og til amortisert kost i resultatregnskapet. Øvrige finansielle eiendeler måles til virkelig verdi over resultatet.

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.

# Noter

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 rentemetode, med fradrag for eventuelle nedskrivninger.

## Nedskrivninger – finansielle eiendeler og anleggsmidler

Nedskrivninger regnes etter prinsippene i IFRS 9 hvor eiendelene deles inn i steg 1, 2 eller 3. I tillegg til denne tretrinns-modellen spesifiserer også IFRS 9 en forenklet tilnærming som kun kan benyttes på enkelte finansielle eiendeler. Finansielle eiendeler som benytter den 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. Selskapet benytter den forenklete tilnærmingen på finansiell leasing og operasjonell leasing.

## 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.

# Noter

## 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.

## 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 anskaffelseskost og innløsningsverdi innregnes over låneperioden ved å bruke effektiv rente metode. Lånekostnader resultatføres når lånekostnadene oppstår.

## 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.

## Leieavtaler

### *Selskapet som utleier*

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.

### *Selskapet som leietaker*

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer selskapet om kontrakten inneholder en leieavtale. Kontraktene inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte om et vederlag. IFRS 16 inneholder valgmulighet til å unnlate å innregne bruksretten og leieforpliktelsen for en leieavtale dersom leieavtalen er kortsiktig (12 måneder eller mindre) eller den underliggende eiendelen har lav verdi. Selskapet har benyttet seg av dette unntaket. For disse leieavtalene blir kostnaden innregnet lineært over leieperioden.

For øvrige leieavtaler innregner konsernet på iverksettelsestidspunktet en bruksrett og en leieforpliktelse.

Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis selskapet endrer vurdering om den vil utøve forlengelses- eller

# Noter

termineringsopsjoner. Når leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost dvs. leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalinger) pluss forskuddsleie og eventuelle direkte anskaffelseskostnader.

## IFRS 16 Husleie

Regnskapsføring av leieavtaler gjøres ihht IFRS 16, der leietaker 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.

Selskapet har balanseført leieavtalen tilknyttet kontorlokaler i Frysjavaeien 31B med Møller Eiendom Holding AS. Selskapet benyttet en modifisert retrospektiv tilnærming. Effekten av overgangen var marginal og selskapet valgte derfor ikke å føre den mot åpningsbalansen.

## Pensjoner

Selskapet har AFP og innskuddsbaserte pensjonsplaner. Pensjonspremien kostnadsføres løpende.

## Kontanter og kontantekvivalenter

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

## Valuta

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

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

## Skatt

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

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

## Kontantstrømoppstilling

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

# Noter

## 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 9 Finansielle instrumenter.

## Nye og endrede prinsipper

Ingen nye standarder er tatt i bruk for årsregnskapet 2021.

International Accounting Standards Board (IASB) publiserte i 2019 endringer i standarder kalt "Interest Rate Benchmark Reform, amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7".

Standardendringen svarer på effekten av pengemarkedsrenter- (eng. Interbank Offered Rates (IBOR)) reformen for finansiell rapportering (effekt fra 01.01.2020), og publikasjonen representerer en avslutning på fase 1 i IASBs arbeid med reformen. I august 2020 publiserte IASB «Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2, Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 (IBOR reform Phase 2)». Fase 2 omfatter alle finansielle instrumenter som er påvirket av endring i referanserentene og trådte i kraft 1. januar 2021.

Endringene i standardene medfører ytterligere krav til noteopplysninger for sikringsinstrumenter benyttet i sikringsbokføring, samt opplysninger om instrumenter som ikke enda har gått over til nye referanserenter pr. 31.12.21.

Selskapet har ingen finansielle instrumenter som påvirkes av IBOR-reformens fase 2 som regulerer overgangen til ny referanserente, og årsregnskapet 2021 for VW Møller Bilfinans AS har derfor heller ingen påvirkning av dette.

# Noter

## 2. Lønn og generelle administrasjonskostnader

(beløp i tusen kroner)	2021	2020
Lønn	75 709	75 206
Pensjoner	3 620	3 750
Sosiale kostnader	19 900	15 058
Andre administrasjonskostnader	50 747	56 601
<b>Totalsum</b>	<b>149 976</b>	<b>150 615</b>

Ved utgangen av året hadde selskapet 86 årsverk (82 i 2021). Sosiale kostnader inkluderer finansskatt 3 millioner kroner. Da en i 2021 ikke lenger kunne henføre mer enn 70% av lønnen til mva-pliktig finansiell aktivitet, er selskapet ikke lenger unntatt finansskatteplikten. Finansskatt betales som 5% av AGA-pliktige lønnsytelser. I 2020 falt selskapets drift innunder unntaket.

Lønn til daglig leder er som følger:

(beløp i tusen kroner)	2021	2020
Lønninger	5 953	6 241
Pensjon	107	109
Andre ytelser	1 078	763
<b>Totalsum</b>	<b>7 139</b>	<b>7 112</b>

Selskapet har to daglig ledere, Arne Lyslo Kristiansen og Oscar Bülow. Cheikh Niang var daglig leder frem til 31 mai 2022. Den 1 juni 2022 overtok Oscar Bülow.

Total lønn og ytelser i 2021 var henholdsvis, 1,7 millioner kroner til Cheikh Niang, 3,2 millioner kroner til Arne Lyslo Kristiansen og 2,2 millioner kroner til Oscar Bülow. De har en bonusavtale som er basert på årsresultat. Bonus for 2021 vedtas og utbetales i 2022, 2023, 2024 og 2025. Det ble utbetalt 0,6 millioner kroner til Cheikh Niang, 0,4 millioner kroner til Arne Lyslo Kristiansen og 0,6 millioner kroner til Martin Luedtke i 2021. Avsetninger for bonus per 31.12.2021 er 0,5 millioner kroner til Cheikh Niang, 0,9 millioner kroner til Arne Lyslo Kristiansen og 0,5 millioner kroner til Oscar Martin Bülow.

## 3. Pensjonskostnader

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

(beløp i tusen kroner)	2021	2020
Innskuddsbasert pensjonspremie	2 923	2 642
AFP pensjonspremie	697	1 108
<b>Totalsum</b>	<b>3 620</b>	<b>3 750</b>

# Noter

## 4. Andre driftskostnader

Kostnader til revisor var (tall eks mva.)

(beløp i tusen kroner)	2021	2020
Lovpliktig revisjon	703	817
Andre attestasjonstjenester	0	0
Skatterådgivning	236	0
Andre tjenester utenfor revisjon	526	207
<b>Totalsum</b>	<b>1 466</b>	<b>1 025</b>

## 5. Tap på utlån

### IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 krever at utlån nedskrives basert på forventet tap. 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

Nedskrivninger på utlån beregnes basert på generell tilnærming og fordeles på steg 1, 2 og 3. Nedskrivninger på finansiell leasing og operasjonell leasing beregnes basert på den forenklede tilnærmingen og fordeles på steg 2 og 3.

(beløp i tusen kroner)	31.12.2021	31.12.2020
Steg 1	8 815	8 223
Steg 2	119 126	102 556
Steg 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap	56 643	55 710
IFRS 9 tapsavsetning	184 584	166 489
Innvilgede engasjementer - "Off-balance"	800	753
Indirekte restverdi	9 427	15 002
Direkte restverdi	32 533	25 420
<b>Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler</b>	<b>227 344</b>	<b>207 665</b>

Selskapet har foretatt en ekstraordinær nedskrivning på 26,5 millioner kroner på grunn av usikkerhetene fremover som følge av covid-19. Disse ligger under steg 3. Se note 18 for mer informasjon.

Endringer i nedskrivninger for stage 3:

(beløp i tusen kroner)	31.12.2021
Steg 3 pr. 01.01.21	55 710
Tapsavsetninger i perioden	14 706
Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden	4 614
Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-18 387
herav konstaterte tap	-10 845
<b>UB steg 3 tapsavsetninger</b>	<b>56 643</b>



## Noter

Tabellen under viser informasjon om kreditt risiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder, pr 31. desember 2021.

(beløp i tusen kroner)	(beløp i tusen kroner)	Bokført verdi 31.12.2021	IFRS9 taps- avsetninger 31.12.2021
Ikke forfalt	19 890 219	146 474	1%
1-30 dager over forfall	166 283	7 069	4%
31-60 dager over forfall	99 576	10 732	11%
61-90 dager over forfall	26 533	4 476	17%
>90 over forfall	42 170	15 834	38%
<b>Totalsum</b>	<b>20 224 781</b>	<b>184 584</b>	<b>1%</b>

Selskapet anser et engasjement som misligholdt når kunden ikke har betalt en termin innen 90 dager etter forfall. Engasjement kan også settes til misligholdt ved noen gitte manuelle attributter, som bl.a. at kunden er konkurs. Andre endringer i nedskrivninger er endringer som påvirker nedskrivninger uten at det trigger endring i steg. Dette kan f.eks. være lavere endret risikoklasse og endret sats for forventet tap gitt misligholdt (LGD).

Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger:

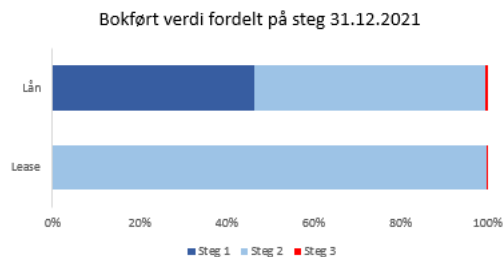
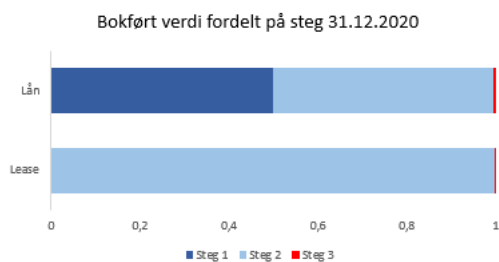
(beløp i tusen kroner)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Uten steg klassifisering	Totalt
<b>Bevegelser med resultat effekt</b>					
Overføringer:					
Fra steg 1 til steg 2	-581	9 161			8 580
Fra steg 1 til steg 3	-25		2 216		2 191
Fra steg 2 til steg 1	586	-8 804	0		-8 218
Fra steg 2 til steg 3		-1 840	8 249		6 409
Fra steg 3 til steg 2		500	-4 163		-3 663
Fra steg 3 til steg 1	5		-409		-403
			0		
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	4 386	58 724	4 241		67 351
Redusert portefølje (salg/konstatert/mv)	-2 047	-20 152	-13 816		-36 014
Andre endringer i perioden	-1 733	-21 019	4 614		-18 138
Nedskrivninger på innvilgede kontrakter - "Off-balance"				47	47
Rente effekt på tapsavsetning ("Unwind of discount")				3	3
Endring nedskrivninger for indirekte restverdirisiko				-5 576	-5 576
Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko				7 113	7 113
Konstaterte tap				22 594	22 594
Innbetalt på tidligere konstaterte tap				-13 501	-13 501
<b>Tap på utlån pr. 31.12.2021</b>	<b>592</b>	<b>16 570</b>	<b>933</b>	<b>10 680</b>	<b>28 775</b>

# Noter

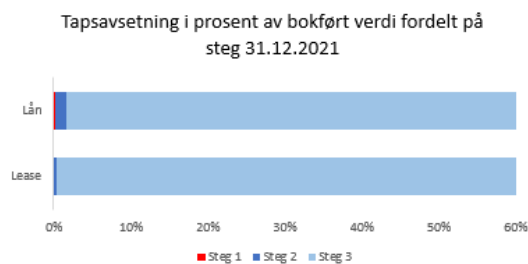
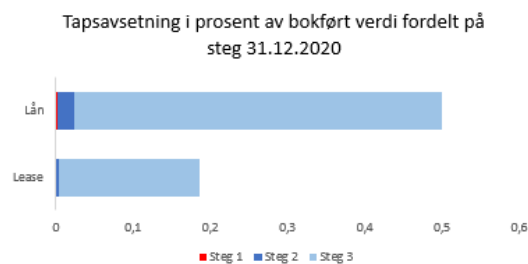
Tabellen under viser endringer i brutto balanseførte verdier for å forklare betydningen for endringene i tapsavsetningene.

(beløp i tusen kroner)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
<b>Inngående balanse pr. 01.01.2021</b>	<b>4 299 148</b>	<b>15 850 297</b>	<b>59 612</b>	<b>20 209 057</b>
Overføringer av kontrakter basert på inng. balanse:				
Fra steg 1 til steg 2	-329 278	329 278	0	0
Fra steg 1 til steg 3	-4 788	0	4 788	0
Fra steg 2 til steg 1	279 734	-279 734	0	0
Fra steg 2 til steg 3	0	-30 055	30 055	0
Fra steg 3 til steg 2	0	13 239	-13 239	0
Fra steg 3 til steg 1	1 132	0	-1 132	0
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	1 907 423	5 921 918	15 268	7 844 609
Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatering mv. )	-1 659 069	-6 130 335	-39 480	-7 828 885
<b>Utgående balanse pr. 31.12.2021</b>	<b>4 494 303</b>	<b>15 674 608</b>	<b>55 871</b>	<b>20 224 781</b>

Bokført verdi fordelt på steg:



Tapsavsetning i prosent av bokført verdi fordelt på steg:



# Noter

## 6. Skatt

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon over forskjellen mellom regnskapsmessig resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag. Selskapet er per 2021 finansskattepliktig, så benyttet skattesats for utsatt skatt er derfor 25 prosent.

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

(beløp i tusen kroner)	2021	2020
<b>Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel</b>		
Anleggsmidler	4 467 811	4 797 317
Regnskapsmessig avsetning for forpliktelser	-559	-735
Netto midlertidige forskjeller	4 467 252	4 796 582
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-1 667 398	-2 403 535
<b>Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen</b>	<b>2 799 855</b>	<b>2 393 047</b>
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	699 964	526 470
Ikke oppført utsatt skattefordel	0	0
<b>Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet</b>	<b>699 964</b>	<b>526 470</b>
<b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnad	402 682	372 462
Permanente forskjeller	4 126	3 860
Grunnlag for årets skattekostnad	406 808	376 322
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	329 506	106 875
Endring i underskudd og anvendt godtgjørelse til fremføring	-736 314	-483 197
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	0	0
<b>Fordeling av skattekostnaden</b>		
Betalbar skatt (25 % av grunnlag for betalbar skatt)	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt med gammel sats (22%)	89 498	82 791
Endring i utsatt skatt (25%)	83 996	
<b>Skattekostnad</b>	<b>173 493</b>	<b>82 791</b>
<b>Avsetning av årets skattekostnad</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	402 682	
Beregnet skatt 25%	100 670	
Skattekostnad i resultatregnskapet	173 493	
<b>Differanse</b>	<b>-72 823</b>	
Differansen består av følgende		
25% permanente forskjeller	1 031	
Endring i utsatt skatt midlertidige forskjeller	71 791	
<b>Sum forklart differanse</b>	<b>72 823</b>	

# Noter

## 7. Bankinnskudd, kontanter og liknende

Innskudd i bank er som følger:

(beløp i tusen kroner)	2021	2020
Innskudd Bank	125 360	116 052
Skattetrekkmidler (bundne)	3 711	2 342
<b>Totalsum</b>	<b>129 072</b>	<b>118 394</b>

## 8. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Tabellen under viser endringer på varige driftsmidler.

(beløp i tusen kroner)	Inventar og maskiner	Inventar og maskiner 5 år	Firmabiler	Bruksrett	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2021	3 743	1 759	12 060	16 393	33 955
Tilgang	617	20	8 326	0	8 964
Avgang	0	0	(7 407)	0	(7 407)
Anskaffelseskost 31.12.2021	4 361	1 779	12 980	16 393	35 512
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.2021	3 332	588	2 376	4 918	11 214
Avskrevet 2021	423	349	2 402	2 459	5 632
Avgang	0	0	(2 511)	0	(2 511)
Avskrevet ordinært 31.12.2021	3 755	937	2 267	7 377	14 336
<b>Balanseverdi 31.12.2021</b>	<b>606 003</b>	<b>841 752</b>	<b>10 712 648</b>	<b>9 015 883</b>	<b>21 176 286</b>
Avskrivningsmetode	Lineær, 3 år	Lineær, 5 år	Lineær, 5 år	Lineær	

Differansen mellom avskrivninger i tabellen og avskrivninger av varige driftsmidler i resultatregnskapet er avskrivninger på operasjonelle leieavtaler. Pr 31. desember 2021 var avskrivninger på operasjonelle leieavtaler 120,1 millioner kroner.

(beløp i tusen kroner)	Operasjonell leasing
Balanseført verdi operasjonell leasing 01.01.2021	642 684
Tilgang 2021	161 345
Avskrivninger 2021	120 149
Avganger 2021	52 628
Balanseført verdi operasjonell leasing 31.12.2021	631 253

## 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.

# Noter

De viktigste finansielle risikoene selskapet er utsatt for, er knyttet til renterisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko.

## Renterisiko

Selskapet er på kort sikt eksponert for renterisiko ved at den rentebærende gjelden har flytende rentebetingelser som innebærer at selskapet er påvirket av endringer i rentenivået. Selskapet har som policy å minimere renterisikoen og tilpasser løpetiden på innlånene slik at endring i rentenivået kan overføres til lånekundene. Tabellen nedenfor viser effekten av endring i rentenivået med 50 basispunkter. Det forutsettes at rentenivået på utlånsporteføljen endres tilsvarende endringen i innlånsrenten.

(beløp i tusen kroner)	Endring i rentenivået i basispunkter	Effekt på resultat før skatt	Effekt på egenkapitalen
<b>2021</b>	50	-2 048	-1 536
	-50	2 048	1 536
<b>2020</b>	50	-2 518	-1 888
	-50	2 518	1 888

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

<b>2021</b> (beløp i tusen kroner)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Leiefinansiering	1 598 622	8 942 308	3 935	859	0	0	10 545 725
Nedbetalingslån	79 665	9 597 514	398	1 352	128	0	9 679 056
<b>Totalsum</b>	<b>1 678 288</b>	<b>18 539 821</b>	<b>4 333</b>	<b>2 211</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>20 224 781</b>

(beløp i tusen kroner)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 100 000	879 550	6 430 000	6 979 140	0	0	15 388 690
<b>Totalsum</b>	<b>1 100 000</b>	<b>879 550</b>	<b>6 430 000</b>	<b>6 979 140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 388 690</b>

<b>2020</b> (beløp i tusen kroner)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Leiefinansiering	1 632 650	9 940 717	1 347	5 247	0	0	11 579 961
Nedbetalingslån	61 138	8 567 231	394	329	3	0	8 629 096
<b>Totalsum</b>	<b>1 693 788</b>	<b>18 507 949</b>	<b>1 741</b>	<b>5 576</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>20 209 057</b>

(beløp i tusen kroner)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 450 000	2 710 000	5 595 000	5 958 990	0	0	15 713 990
<b>Totalsum</b>	<b>1 450 000</b>	<b>2 710 000</b>	<b>5 595 000</b>	<b>5 958 990</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 713 990</b>

# Noter

## Kredittrisiko

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

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

2021 (beløp i tusen kroner)	Lav	Middels lav	Middels	Middels høy	Høy	Mislighold	Totalt
Corporate	847 059	505 253	297 006	21 273	26 276	5 394	1 702 261
Retail	2 651 193	11 931 256	3 037 817	632 297	206 345	63 612	18 522 519
<b>Totalt portefølje</b>	<b>3 498 252</b>	<b>12 436 509</b>	<b>3 334 824</b>	<b>653 570</b>	<b>232 621</b>	<b>69 005</b>	<b>20 224 781</b>
<b>Steg 3</b>						<b>19 643</b>	

2020 (beløp i tusen kroner)	Lav	Middels lav	Middels	Middels høy	Høy	Mislighold	Totalt
Corporate	667 807	531 600	272 563	118 658	46 591	0	1 637 220
Retail	4 036 091	9 375 285	4 338 903	560 561	205 796	55 201	18 571 837
<b>Totalt portefølje</b>	<b>4 703 898</b>	<b>9 906 885</b>	<b>4 611 466</b>	<b>679 219</b>	<b>252 388</b>	<b>55 201</b>	<b>20 209 057</b>
<b>Steg 3</b>						<b>23 129</b>	

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

## 2021

### Porteføljen fordelt på sektor

(beløp i tusen kroner)	Leasing	Utlån	Totalt
Stat	110 912	599	111 511
Kommune	0	0	0
Aksjeselskaper	4 405 985,37	1 000 496,58	5 406 482
Personlig næringsdrivende	129 835,31	119 200,04	249 035
Organisasjoner, stiftelser	54 828,78	909,67	55 738
Personmarkedet	5 844 871,06	8 557 142,74	14 402 014
<b>Totalsum</b>	<b>10 546 433</b>	<b>9 678 348</b>	<b>20 224 781</b>

### Porteføljen fordelt på næring

(beløp i tusen kroner)	Leasing	Utlån	Totalt
Personmarkedet	6 018 976	8 560 876	14 579 852
Primærnæring	87 413	17 780	105 193
Produksjonsbedrift	352 192	50 582	402 774
Bygg og anlegg	1 779 035	354 758	2 133 793
Varehandel, hotell og restaurant	890 377	293 230	1 183 606
Transport og sjøfart	133 406	107 960	241 366
Finansiering, eiendom og forretningsmessig tjeneste	1 073 961	214 979	1 288 940
Tjenesteytende næring ellers	211 074	78 184	289 258
<b>Totalsum</b>	<b>10 546 433</b>	<b>9 678 348</b>	<b>20 224 781</b>

# Noter

2020

## Porteføljen fordelt på sektor

(beløp i tusen kroner)

	Leasing	Utlån	Totalt
Stat	118 679	1 362	120 040
Kommune	0	0	0
Aksjeselskaper	4 357 014	797 970	5 154 984
Personlig næringsdrivende	170 589	118 067	288 656
Organisasjoner, stiftelser	49 270	771	50 040
Personmarkedet	6 884 410	7 710 926	14 595 336
<b>Totalsum</b>	<b>11 579 961</b>	<b>8 629 096</b>	<b>20 209 057</b>

## Porteføljen fordelt på næring

(beløp i tusen kroner)

	Leasing	Utlån	Totalt
Personmarkedet	7 076 488	7 714 049	14 790 537
Primærnæring	88 725	17 408	106 133
Produksjonsbedrift	367 543	40 862	408 405
Bygg og anlegg	1 736 034	304 689	2 040 723
Varehandel, hotell og restaurant	866 020	231 312	1 097 332
Transport og sjøfart	138 020	87 944	225 965
Finansiering, eiendom og forretningsmessig tjeneste	1 100 452	164 926	1 265 379
Tjenesteytende næring ellers	206 678	67 906	274 584
<b>Totalsum</b>	<b>11 579 961</b>	<b>8 629 096</b>	<b>20 209 057</b>

# 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.

<b>2021</b> (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	823 598	861 300	3 224 287	5 512 970	2 225	0	10 424 380
Nedbetalingslån	679 855	647 469	2 572 775	5 929 060	343 653	0	10 172 812
<b>Totalt</b>	<b>1 503 453</b>	<b>1 508 769</b>	<b>5 797 062</b>	<b>11 442 030</b>	<b>345 878</b>	<b>0</b>	<b>20 597 192</b>

(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	761 670	1 430 309	6 228 172	7 311 274	0	0	15 731 425
Annen gjeld	75 824	99 071	6 448	0	0	0	181 343
<b>Totalt</b>	<b>837 494</b>	<b>1 529 380</b>	<b>6 234 620</b>	<b>7 311 274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 912 768</b>

<b>2020</b> (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	845 795	895 663	3 512 084	6 188 778	3 316	0	11 445 636
Nedbetalingslån	613 920	584 405	2 319 663	5 263 858	303 139	0	9 084 985
<b>Totalt</b>	<b>1 459 715</b>	<b>1 480 067</b>	<b>5 831 748</b>	<b>11 452 635</b>	<b>306 455</b>	<b>0</b>	<b>20 530 620</b>

(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	1 285 697	2 433 468	6 201 914	6 066 317	0	0	15 987 395
Annen gjeld	95 198	149 796	4 507	0	0	0	249 501
<b>Totalt</b>	<b>1 378 131</b>	<b>2 583 263</b>	<b>6 208 471</b>	<b>6 066 317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 236 183</b>

## 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».

## 10. Utlån og garantier til medlemmer av styret

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



# Noter

## 11. Gjeld og renter til kredittinstitusjoner

Selskapet dekker det meste av sin finansiering fra konsernselskap og avtalen for slik finansiering fornyes løpende. Gjennomsnittlig rentesats for 2021 var 1,37 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.

<b>Kredittinstitusjon</b>	<b>2021</b>	<b>Renter</b>
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	11 890 000	144 667
Volkswagen Financial Services Holland	3 498 690	68 191
Mizuho Bank, L td.	0	0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	504
Andre renter og lignende kostnader	0	3 391
<b>Totalsum</b>	<b>15 388 690</b>	<b>216 753</b>

<b>Kredittinstitusjon</b>	<b>2020</b>	<b>Renter</b>
Volkswagen Bank GmbH	0	5 690
Volkswagen Financial Services AG	12 715 000	208 139
Volkswagen Financial Services Holland	2 998 990	75 467
Mizuho Bank, L td.	0	297
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	214
Andre renter og lignende kostnader	0	5 089
<b>Totalsum</b>	<b>15 713 990</b>	<b>294 896</b>

Endring i balanseført gjeld til kredittinstitusjoner:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Endring</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	15 388 690	15 713 990	-325 300

<b>Årets kontantstrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>2021</b>
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	12 749 700
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-13 075 000
Innbetalinger av aksjekapital	
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-325 300</b>

# Noter

## 12. Kapitaldekning

Selskapet oppfyller kravene til kapitaldekning i henhold til Finansieringsvirksomhetsloven, samt Finanstilsynets forskrifter. Årets resultat inngår i kjernekapitalen.

(beløp i tusen kroner)	2021	2020
Balanseført egenkapital	3 765 372	3 536 184
Ansvarlig kapital	3 765 372	3 536 184
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Lokale og regionale myndigheter	24 149	27 155
Institusjoner	27 230	24 777
Foretak	2 818 563	2 605 050
Massemarkedsengasjementer	12 958 595	13 099 600
Forfalte engasjementer	75 351	49 675
Øvrige engasjementer	258 986	359 108
Kredittrisiko	16 162 874	16 165 366
Operasjonell risiko	1 217 260	1 095 007
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>17 380 134</b>	<b>17 260 374</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>21,66%</b>	<b>20,49%</b>

Kapitalkravet er 8 prosent av beregningsgrunnlaget

## 13. Aksjekapital

Aksjekapital pr. 31. desember 2021 var på kr. 150 111 000 fordelt på 1 000 aksjer med pålydende kr 150 111. Aksjene eies av Volkswagen Finance Overseas B.V., Amsterdam (51 prosent), Paleisstraat 1-5, 1012 RB Amsterdam, Nederland, og Møller Mobility Group AS (49 prosent). Alle aksjer har lik stemmerett.

# Noter

## 14. Annen gjeld

Annen gjeld er vist i tabellen under:

<u>(beløp i tusen kroner)</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Annen gjeld	9 638	10 789
Leverandør gjeld	72 634	88 916
Skyldig offentlige avgifter	99 071	149 796
<b>Totalsum</b>	<b>181 343</b>	<b>249 501</b>

## 15. Transaksjoner med nærstående parter

### Renter og finansiering

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

### Leieavtaler

Se note 17 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:

<u>(beløp i tusen kroner)</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Driftsavtale med Møller IT	1 722	1 618
Driftsavtale med VWFS AG	12 017	12 315
Andel felleskostnader	2 462	2 750
Lønnsfuksjonen	166	153
<b>Totalsum</b>	<b>16 367</b>	<b>16 835</b>

### Provisjoner

Total provisjon utbetalt til bilforhandlere eiet med 50 prosent eller mer av Møller Bil AS ble i 2021 70,1 millioner kroner. Provisjoner kostnadsføres over kontraktens løpetid, i 2021 ble det totalt kostnadsført 132,3 millioner. I 2020 ble det utbetalt 91,7 millioner kroner, og kostnadsført 140,7 millioner.

# Noter

## 16. 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 kroner)	2021	2020
Inntekter MAN	2 492	2 547
Inntekter forsikring	21 812	22 147
<b>Totalsum</b>	<b>24 304</b>	<b>24 694</b>

## 17. IFRS 16 Leiekontrakter

Denne noten gir informasjon om leieavtaler hvor selskapet er leietaker.

### *Beløp innregnet i balansen*

Varige driftsmidler i balansen inneholder følgende beløp:

(beløp i tusen kroner)	31.12.2021	31.12.2020
Bruksrett	9 016	11 475

(beløp i tusen kroner)	31.12.2021	31.12.2020
Leieforpliktelse	9 251	11 933

Bruksrett hadde ingen tilganger i 2021.

### *Beløp innregnet i resultatet*

Resultatregnskapet inneholder følgende beløp vedrørende leieavtaler.

Avskrivning av bruksrett:

(beløp i tusen kroner)	2021	2020
Lokaler	2 161	2 459

(beløp i tusen kroner)	2021	2020
Rentekostnad (inkludert i annen finanskostnad)	184	226
Felleskostnader	1 553	2 058
<b>Totalsum</b>	<b>1 737</b>	<b>2 284</b>

Selskapet har en leieavtale tilknyttet kontorlokaler i Frysjavaen 31B med Møller Eiendom Holding AS. Avtalen utløper 31. august 2025. Avtalen inneholder både leie og andre komponenter som ikke anses for leie og som prises på selvstendig basis. Leieavtalen har ingen covenants annet enn sikkerhet i den leide eiendelen.

# Noter

Eiendeler og forpliktelser som har sitt opphav i en leieavtale blir regnskapsført ved første gangs balanseføring etter nåverdimetoden. Leieforpliktelsen inkluderer nåverdien av følgende betalinger:

- faste betalinger
  - variable betalinger basert på en indeks eller rente, målt på tidspunktet ved førstegangsbalanseføring
- Leiebeløp som vil bli betalt ved en sannsynlig fornyelse er også inkludert i forpliktelsen.

Leiebeløpene blir neddiskontert med marginal rentekostnad der en implisitt rente ikke finnes i kontrakten. I de fleste tilfeller benyttes marginal rentekostnad og denne fastsettes ved å bygge opp renten basert på forventet låne rente.

## 18. Ekstraordinære hendelser i 2021

Det er knyttet stor usikkerhet til i hvilken grad pandemien vil påvirke tapene de neste årene. Det har oppstått en underliggende risiko for økte fremtidige tap siden begynnelsen av året 2020 og selskapet forventer at denne usikkerheten kommer til å måtte materialiseres på et senere tidspunkt. Det er også knyttet stor usikkerhet til hvilken effekt pandemien vil ha på arbeidsløsheten fremover.

Konjunkturrapporten til SSB viser at det er et større avvik mellom forventningene til ulike aktører hva gjelder arbeidsledigheten i 2022. SSB og Norges bank har en prognose på hhv. 3,7% og 3,6%, mens Finansdepartementet sine forventninger er 4,1%. I tillegg skaper koronavirusvarianten omikron usikkerhet om den videre utviklingen til tross for at flesteparten av den norske befolkningen er vaksinert. Prognosen til selskapet for fremtidig tap vil derfor være preget av en større usikkerhet enn normalt.

Med bakgrunn i dette vurderer selskapet at det finnes en underliggende risiko som ikke kommer godt nok frem i de vanlige tapsavsetningsmodellene som anvendes i dag og at modellen ikke på en god nok måte reflekterer risikoen forbundet med pandemien. Ut i fra dagens situasjon er det blant annet flere elementer i scorekortet for tapsavsetninger som det er knyttet stor usikkerhet til og selskapet har derfor besluttet at det bør avsettes ekstraordinære tapsavsetninger til det formålet.

I løpet av året 2020/2021 har selskapet hatt en nedadgående misligholdsandel. Samtidig har det vært innvilget en større antall betalingslettelsener til både privat- og bedriftsmarkedet. Selv om de fleste av lettelsene ble avsluttet innen utgangen av 2020, har flere kunder endt opp med en tyngre gjeldsbelastning som forårsaker en økt risiko for mislighold da kundene må betale en større andel av sin betalingsplan over en kortere periode. Dette er kunder som vanligvis ville blitt scoret med en dårligere risikoklasse som følge av nært forestående utfordringer med betjening av betalingsplanen. Selskapet anser at disse kundene fortsatt vil kunne ha utfordringer med betalingsevnen, men at det først vil synliggjøres på et senere tidspunkt.

En annen faktor i den underliggende risikoen er forventet fremtidig kredittap for kundene i porteføljen, samt økning av antall konkurser i 2022 og fremover som følge av de konkurser som ikke ble realisert i 2020/2021. I den interne tapsavsetningsmodellen er det ikke hensyntatt støtteordninger fra staten. På grunn av dette vil modellen potensielt vise at lånene presterer bedre enn de ville ha gjort hadde ikke en kompensasjonsordning blitt lagt til rette. Lånekunder som ligger i stage 1 og stage 2 er forventet å ha større utfordringer knyttet til betalingsplanen i etterdønningen av pandemien og dette må hensyn tas i forventet kredittap. I tillegg må det justeres for de bedriftene som delvis ble holdt i livet på grunn av støtte ordninger fra staten.

## Noter

I de neste kapitlene vil selskapet begrunne bakgrunnen for og størrelsene på de ekstraordinære tapsavsetningene.

### Betalingslettelser

En av flere sentrale grunner til at tapsavsetningene ikke har økt i takt med den pågående krisen er inngåtte betalingslettelser til kundene. For de kundene som har fått innvilget betalingslettelser gjennom perioden har selskapet en forventning om at disse vil ha en større sannsynlighet for å ikke kunne betjene hele eller deler av gjelden sin.

For fleetkunder har selskapet lagt til grunn en økning i PD-% tilsvarende én forverring av risikoklassen. Det betyr en økning fra 1,74% til 2,82% i gjennomsnittlig PD. Eksponeringen for denne kundegruppen er 278mNOK. Som vist i tabellen under tilsvarer beregningen en økt risiko på totalt 0,76mNOK. Det utgjør forskjellen mellom dagens tapsavsetning opp mot hva selskapet forventer at tapsavsetningene ville vært dersom betalingslettelsene ikke hadde vært inngått.

<b>Kundegruppe: Fleet</b>	<b>Før</b>	<b>Etter</b>
Gjennomsnittlig PD (rating)	1,74%	2,82%
Reell eksponering mot kundene (mNOK)	278,1	278,1
Beregnet risiko (PD*Eksp.*25% LGD)	1,2	2,0
<i>Differanse av beregnet risiko (mNOK)</i>		<i>0,76</i>

Tilsvarende risiko finnes også i selskapet sin portefølje for retail kunder. Det er blitt innvilget over 1700 betalingslettelser i perioden 2020-2021 mot massemarkedet og flesteparten av disse er billån med 10 års løpetid og lite forskudd. Dette er kundegruppen som i dag har størst risiko for tap/mislighold. Det er en større sannsynlighet for at disse ville gått til stage 2 uten betalingslettelser. For alle retail kundene med betalingslettelse er det lagt til grunn en forventning om at risikoklassen vil øke med to. I tillegg medfører en forflytning fra stage 1 til stage 2 en betydelig økt PD. I tabellen under er det estimert en risikoøkning ved å sammenligne dagens situasjon (før) med forventningene etter. Beregnet økning i risiko er 5,05mNOK.

<b>Kundegruppe: Retail private og retail business</b>	<b>Før</b>			<b>Etter</b>	
	Lån stage 1	Lån stage 2	Lease stage 2	Lån stage 2	Lease stage 2
Gjennomsnitt LGD	48%	38%	16%	44%	16%
Gjennomsnitt PD	0,49%	5,44%	2,26%	6,88%	4,17%
Gjennomsnitt AEA (mNOK)	178 105	221 302	213 948	196 142	213 948
Antall	830	595	282	1 425	282
<i>Beregnet (mNOK)</i>	<i>0,30</i>	<i>2,56</i>	<i>0,15</i>	<i>7,72</i>	<i>0,34</i>

<i>mNOK</i>	
FØR:	3,01
ETTER:	8,06
<b>Beregnet risikoøkning</b>	<b>5,05</b>

# Noter

En økning på 3 risikoklasser vill gi en økning på 7,5mNOK men selskapet anser dette som en lite sannsynlig utvikling basert på historisk risiko nivåer.

## *Migrering fra stage 1 til stage 2*

For at en kontrakt skal migrere fra stage 1 til 2 vil det vanligvis foreligge én- til tre risikoklasser forverring i scorekortet og endringen i risikoklassen anses å være betydelig dersom gjeldende kredittrisikoklasse er dårligere enn forventet risikoklasse. Selskapet har en forventning om at kontrakter som ligger i stage 1 presterer bedre enn det som faktisk er realiteten og at i en normalsituasjon ville flere kontrakter migrert til stage 2. Det er flere grunner til det:

- Staten har tilbudt kompensasjonsordninger til bedrifter som har bidratt til bedre likviditet på kort sikt.
- Kompensasjonsordningene har bidratt til at flere ansatte blir permittert fremfor å miste jobben og således har en bedre forutsetning for å betjene sine lån
- Lavere terminkostnad på lån grunnet historisk lave rentenivåer gjennom pandemien
- Mindre forbruk innen tjenester under nedstengning.

For retail business kunder i selskapet har kompensasjonsordninger gitt bedre likviditet på kort sikt som har ført til at de enklere har kunnet betjene sine forpliktelser. Uten kompensasjonsordninger fra staten forventer selskapet at bedrifter ville fått større problemer med betalingsplanen sin og at de på et eller annet tidspunkt under pandemien ikke ville betalt sine forpliktelser i tide.

Når det gjelder retail private kunder har kompensasjonsordningene bidratt til færre oppsigelser enn hva som er forventet under en pandemi. Ved permitteringer har staten tatt største delen av lønnskostnaden som har bidratt til bedre likviditet hos bedrifter og mindre oppsigelser enn først fryktet. Færre oppsigelser sammen med historisk lave renter gjør at flere privatpersoner vil enklere kunne betjene sin gjeldsbelastning. I tillegg er det enklere for privatpersoner å betale sine faste utgifter når landet er nedstengt og det er mindre alternativer å bruke penger på. Dette gjenspeiles i purrestatistikken og antall kontrakter i mislighold. Trenden de siste 2 årene har vist en stabil nedgang i antall purringer og mislighold.

I og med at effekten av ekstraordinære kompensasjonsordninger ikke fanges opp av den interne tapsmodellen må det settes av ekstra til forventet fremtidig kredittap for å kompensere for denne usikkerheten.

I beregningen er det antatt at alle retail business kunder som ligger i stage 1 ville hatt vanskeligheter med å betjene sine kortsiktige forpliktelser til sine kreditorer uten støtte fra staten. Videre er det en forventning om at blant annet renteøkning vil ha en innvirkning på betalingsevnen til retail private kunder. I tillegg vil kundenes forbruksmønster normaliseres med blant annet økt reiseaktivitet og sosiale arrangementer når verden etter hvert åpner opp for fullt.

Basert på en normalisert situasjon uten støtteordninger så forventer selskapet en migrering fra stage 1 til 2 hovedsakelig på grunn av normalisering av antall purringer. Selskapet har migrert alle kontrakter som ligger i stage 1 over til stage 2 for retail business kunder. Dette gir en beregnet risikoøkning på 4,6mNOK. For retail private er det lagt til grunn en 10% økning i stage 2 kontrakter som gir en beregnet risikoøkning på 5,0mNOK.

# Noter

Tabellene under presenterer endringene som er gjort og risikoøkningen for hver kundegruppe.

<b>Kundegruppe: Retail business</b>		<b>Før</b>		<b>Etter</b>	
Stage	Antall kontrakter	Forventet kredittap (mNOK)	Antall kontrakter	Forventet kredittap (mNOK)	
1	1 509	0,6	-	-	
2	1 869	6,5	3 378	11,7	
<b>Total</b>	<b>3 378</b>	<b>7,1</b>	<b>3 378</b>	<b>11,7</b>	
<i>Beregnet risikoøkning</i>				<i>4,6</i>	

<b>Kundegruppe: Retail Private</b>		<b>Før</b>		<b>Etter</b>	
Stage	Antall kontrakter	Forventet kredittap (mNOK)	Antall kontrakter	Forventet kredittap (mNOK)	
1	19 739	6,4	17 807	5,7	
2	19 316	56,5	21 248	62,2	
	39 055	62,9	39 055	67,9	
<i>Beregnet risikoøkning</i>				<i>5,0</i>	

Selskapet anser dette for det mest sannsynlige scenarioet men skulle kun 60% av retail business kontraktene migrere fra Stage 1 til Stage 2 ville dette gi en økning på 2,8mNOK.

For retail private kontrakter ville en migrering på 20% istedenfor 10% fra stage 1 til stage 2 gi en risikoøkning på MNOK 10,1

## *Utsatt mislighold og bokførte tap for retail business*

En annen observasjon er antall misligholdte engasjementer og bokførte tap. I 2020 opplevde selskapet en generell nedgang i misligholdte engasjementer og historisk lave tap til tross for en forventning om det motsatte. I 2021 ligger misligholdsandelen fremdeles på nivå med 2020 som indikerer at den forventede pandemieeffekten ikke har slått inn enda. Tapene har fortsatt å gå ned i 2021. Nedgangen i mislighold og tap mener selskapet til dels har tilknytning til kompensasjonsordningen som staten etablerte for bedrifter. Det har tilført nødvendige likvider slik at bedrifter har kunne fortsette driften. Det har etter all sannsynlighet bidratt til det SSB rapporterer om nedgangen i antall åpne og registrerte konkurser i 2020/2021 sammenlignet med 2019. SSB opplyser også at nedgangen i antall konkurser skyldes at domstolene har hatt en redusert drift og at skatteetaten har gjennomført færre konkursbegjæringer enn tidligere. Selskapet tolker disse indikasjonene i retning av at konkurser som burde ha inntruffet i 2020/2021 er utsatt til et senere tidspunkt.

Det er knyttet stor usikkerhet til ettervirkningen av pandemien og hvordan bedrifter vil reagere når det er slutt på kompensasjonsordninger fra staten. Basert på nivået som selskapet opplevde i siste finanskrise er det en forventning om at misligholds nivået vil ligge rundt 0,6% (0,33% opp fra nivået i 2021), samt at antall konkurser vil øke betraktelig og ligge på 2019 nivå.



# Noter

Tapene knyttet til bedrifter i selskapet er i hovedsak relatert til retail business kunder. Derfor er beregning av den forventede økningen på 7,0mNOK begrenset til denne delen av porteføljen. Tapsgraden utover normalen er basert på forskjellen mellom «normalåret» 2019 og hva som faktisk ble resultatet fra året 2021.

## Kundegruppe: Retail business

AEA Exposure 2021 (mNOK)	4 073
Tapsgrad utover normalen (forsinket andel fra 2020/2021)	0,17%
<b>Beregnet tap utover normalen for 2021 (mNOK)</b>	<b>7,0</b>
Stage 3 andel i % (2019)	0,36%
Stage 3 andel % (2021, ekskl. ny misligholds definisjon)	0,27%
Påslag som følge av usikkerheten i 2022 basert på siste finanskrise (nivå 0,6%)	0,33%
<b>Beregnet økning i tapsavsetninger stage 3</b>	<b>4,1</b>
<b>Sum forventet økning</b>	<b>11,1</b>

Økning mislighold til 2019 nivå ville gitt en økning av avsetning på 8,1mNOK.

## Sammendrag av de ekstraordinære tapsavsetningene

Ved å slå sammen kategoriene som er beskrevet er de ekstraordinære tapsavsetningene beregnet til 26,5mNOK. Tabellen under oppsummerer hver delsum og totalen.

Kategori	Ekstraordinære tapsavsetninger (mNOK)
Økning som følge av betalingslettelser for fleet kunder	0,8
Økning som følge av betalingslettelser mot massemarked (Retail)	5,0
Økning som følge av migrering fra stage 1 til stage 2 lån (Retail business)	4,6
Økning som følge av migrering fra stage 1 til stage 2 lån (Retail private)	5,0
Økning som følge av forventet økt tap og stage 3 (Retail business)	11,1
<b>Totalt (mNOK)</b>	<b>26,5</b>