

**Årsregnskap 2023**  
**Volkswagen Møller Bilfinans AS**

# Styrets beretning 2023

## ÅRET 2023

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 Volkswagen-gruppens merker i det norske markedet, og øke kundelojaliteten på en bærekraftig måte i hele verdikjeden.

I bilmarkedet i 2023 ble det totalt registrert 126 953 nye personbiler og 29 547 nye varebiler. Dette er en nedgang på 27,2 prosent for personbiler og en oppgang på 1 prosent for varebiler mot året 2022.

Volkswagen ble det tredje mest solgte bilmerket for personbiler med markedsandel på 10,8 prosent bak Tesla som stod for 20 prosent og Toyota som stod for 12,4 prosent. Skoda hadde en markedsandel på 6,1 prosent og Audi 3,7 prosent. Skoda og Audi var henholdsvis femte og tiende mest solgte merke for nybil. For varebiler endte Volkswagen som det mest solgte merket for nybil med markedsandel på 29,9 prosent.

Elbil-markedet har fortsatt å styrke seg i 2023. Antall elektriske biler ble 104 609, noe som gir en andel på 82,4 prosent av totalmarkedet. Det er en oppgang på 3,1 prosentpoeng fra 2022.

Etter to sterke år i norsk bilmarked ser vi nå en endring i mer negativ retning. Økte avgifter og makroøkonomisk usikkerhet har bidratt til å bremse markedet i 2023. Gjennom året økte Norges Bank styringsrenten fra 2,75 prosent til 4,5 prosent som har redusert kjøpekraften til konsumentene.

Selskapets portefølje var på rett over 20 milliarder kroner i begynnelsen av 2023. Utviklingen i markedet har medført en nedgang i porteføljen gjennom høsten og året endte med en portefølje på 18,5 milliarder kroner.

Gjennom godt fungerende avtaler med Gjensidige og Enter var vi involvert i salg av 29 000 forsikringer.

## Organisasjon og ledelse

Volkswagen Møller Bilfinans hadde 90 fast ansatte medarbeidere per 31. desember 2023, med en gjennomsnittsalder på ca. 37 år. Forholdet mellom antall kvinner og menn har vært stabilt også i 2023, med 45 prosent kvinner (47 prosent 2022) og 55 prosent menn (53 prosent 2022) per 31.12.2023. Selskapet etterstreber og omfavner mangfold, og oppfordrer til et inkluderende arbeidsmiljø som tar hensyn til hver ansattes individualitet i selskapets interesser. Selskapets ansatte blir rekruttert, støttet og utviklet basert på deres kvalifikasjoner og kompetanse. Selskapet 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 karakteristikkk.

Volkswagen Møller Bilfinans har fortsatt samarbeidet med Great Place to Work for å sette fokus på egen organisasjonskultur, og måler tillitsforholdet i organisasjonen gjennom 'Trust Index'. Selskapet er sertifisert i Great Place to Work også i 2023, og scorer høyt på alle dimensjonene; troverdighet, respekt, rettferdighet, stolthet og fellesskap. Svarprosenten er stabilt høy med 88% i 2023. Resultatene fra Great Place to Work gjenspeiles også i den årlige undersøkelsen 'Stimmungsbarometer' som sendes ut av Volkswagen Financial Services.

Det totale sykefraværet var på 4,6 prosent i 2023, opp fra 2,6 prosent i 2022. Økningen i sykefravær skyldes i hovedsak at selskapet er tilbake i normal drift med mer fysisk tilstedeværelse på kontoret, sammenliknet med årene under pandemien. Det har ikke vært skader eller ulykker det siste året.

# Styrets beretning 2023

## Bærekraft

Volkswagen Møller Bilfinans driver ingen produksjon og forurenser ikke det ytre miljøet direkte. Likevel vil man kunne si at vi gjennom enkelte av objektene selskapet finansier indirekte forurenser ytre miljø.

Med begrenset produktspekter foreligger det en overgangsrisiko for Volkswagen Møller Bilfinans. Vi vil være avhengig av at konsernet som helhet klarer å følge utviklingen det vil være behov for fremover for å tilfredsstille politiske og regulatoriske krav tilknyttet justering mot en mer bærekraftig økonomi og reduksjon av karbon-utslipp. Sosiale og politiske faktorer har en økende påvirkning på privatpersoner sin tilnærming til mobilitet. Teknologiske fremskritt skjer i høyt tempo og nye løsninger vil påvirke transportsystemet fremover. Videre gjør klimaendringene at det foreligger en risiko for fysisk påvirkning som kan påvirke selskapets drift som følge av fysisk skade på kontorlokalet, utsalgslokalene for forhandlerne eller datasentrene.

Klima og bærekraft står sterkt i strategien til våre eiere og Bilfinans følger denne strategien. Klimapåvirkning og sosial bærekraft er identifisert som de viktigste temaene for Møller Mobility Group (MMG) og Volkswagen Financial Services (VWFS). MMG jobber kontinuerlig med å utvikle folk og forretning på en bærekraftig måte, og har målsetning om å være en pådriver for det grønne skiftet gjennom høy andel elektriske biler, samt redusere klimagassutslipp. MMG publiserer årlige års- og bærekrafts rapporter. Bærekraft har også fått et eget kapittel i konsernets Code of Conduct. VWFS vurderer også konsernets klimarisiko og publiserer årlig «Group sustainability report» og «GRI Content Index» på sin hjemmeside. VWFS har også begynt å utstede grønne obligasjoner. Volkswagen konsernet er en viktig driver i transformasjon til et elektrifisert bilmarked og har gjort store investeringer knyttet til produksjon av bil med miljøvennlig form for drivstoff. Videre har konsernet mål om å redusere CO2 utslipp knyttet til produksjon av personbil og nyttkjøretøy med 50 % innen 2030.

Viktigheten rundt tema fra våre eiere reduserer risikoen for at VWMBF ikke kan levere produktene som våre fremtidige kunder forventer at vi finansierer. Vi rapporterer årlig CO2-utslipp til VWFS og det er vedtatt at vi skal halvere våre utslipp i perioden 2021-2025. Blant tiltakene har vi endret vår firmabilpolicy til at uttak av nye firmabiler skal være nullutslippsbiler. Det er viktig for selskapet å innlemme vurderinger knyttet til risiko for miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring (ESG) i selskapets rammeverk for risikostyring. Mer informasjon og vurderinger om selskapets ESG-risiko står beskrevet i selskapets ICAAP rapport for 2023.

Vi har gjennom året ikke fått anmerkninger eller liknende fra tilsynsmyndigheter.

## Tall fra virksomheten

I 2023 hadde vi en nedgang i antall nyetablerte kontrakter med 11,4 prosent sammenlignet med året før. Dette ga en rentebærende portefølje på 18 526 MNOK ved årsslutt (2022: 19 926 MNOK).

Rentenettoen ble 834,1 MNOK (2022: 788,1 MNOK) og total margin på 752,6 MNOK (2022: 695,1 MNOK).

Kostnader inklusive nedskrivninger og tap ble 336,7 MNOK (2022: 350,2 MNOK).

## 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 2023 er 11,4 MNOK. Av det totale tapet er 28,3 MNOK konstatert tap, 11,7 MNOK innbetalt på tidligere konstaterte tap og -5,8 MNOK oppløsning av tapsavsetninger grunnet lavere portefølje. Tapet tilsvarer 0,15 prosent av forvaltningskapitalen per 31. desember 2023. I 2022 var totaltapene 37,8 MNOK, hvorav 18,6 MNOK var konstatert tap, som tilsvarte 0,09 prosent av forvaltningskapitalen.

## Styrets beretning 2023

Totale nedskrivninger per 31. desember 2023 var på 255,4 MNOK (2022: 260,5 MNOK)

På engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per desember 2023 134 MNOK (2022: 171,9 MNOK), og på engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per desember 2023 94,5 MNOK (2022: 44,3 MNOK). Hoveddelen av økningen i nedskrivninger i stage 3 skyldes endring av misligholdsdefinisjonen.

I tillegg er det avsatt 2,3 MNOK for fremtidig tap knyttet til indirekte restverdi (2022: 4,1 MNOK), 19,9 MNOK for direkte restverdi (2022: 34,7 MNOK) og 4,8 MNOK for til innvilgede kreditter (2022: 5,5 MNOK).

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 treasury avdeling og selskapet benytter ingen gjeldsinstrumenter. Selskapet anser derfor den finansielle markedsrisikoen som liten.

### Resultat

Resultat før tap viser et overskudd på 427,2 MNOK (2022: 382,6 MNOK). Etter tapsføring på 11,4 MNOK (2022: 37,8) ble resultatet av ordinær drift et overskudd på 415,9 MNOK før skatt (2022: 344,8 MNOK).

Årets resultat etter skatt er på 311,6 MNOK føres mot annen egenkapital (2022: 256,1 MNOK).

### Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør per 31. desember 2023 4 333,1 MNOK (2022: 4 021,5 MNOK). Aksjekapitalen er 150,1 MNOK, hvilket er uendret mot 2022. Selskapets kapitaldekning per 31. desember 2023 er 25,39 prosent inklusive årets resultat, opp fra 21,92 prosent i 2022.

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

### Skatt

Årets skattekostnad på 104,3 MNOK (2022: 88,7 MNOK) skyldes i sin helhet endring i utsatt skatt. Dette skyldes hovedsakelig endring i midlertidige forskjeller mellom skattemessig og regnskapsmessige avskrivninger på leasingbilene.

Selskapet har pr 31. desember 2023 en utsatt skatteforpliktelse på kr 892,9 MNOK (2022: 788,7 MNOK).

### Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er 1 822,9 MNOK i 2023. Tilsvarende for 2022 var 600,3 MNOK. Den høye positive kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter i 2023 kommer hovedsakelig av en redusert portefølje. Selskapets likviditetssituasjon anses som god da refinansiering skjer fra konsernselskap og en trekkavtale finnes med Volkswagen Bank. I tillegg har selskapet en kassekreditt på 200 MNOK i SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB).

# Styrets beretning 2023

## Åpenhetsloven

1. Juli 2022 trådte Åpenhetsloven i kraft. Volkswagen Møller Bilfinans (VWMBF) er omfattet av loven og dermed pliktige til å etterleve de krav og forpliktelser som følger av lovverket. Vi ser positivt på lovgivningen, da den bidrar til å fremme respekten for grunnleggende menneskerettigheter og sikre anstendige arbeidsforhold.

VWMBF publiserte redegjørelse på våre nettsider i 2023, som beskriver vårt arbeid med Åpenhetsloven. Arbeidet har blant annet bestått i å gjennomføre aktsomhets- og risikovurdering, gjennomgå og oppdatere våre styrende dokumenter for å sikre at verdigrunnlag, rutiner, risikovurderinger og retningslinjer hensyntar kravene som stilles i åpenhetsloven, samt å etablere tilpassede tiltak og kontrollhandlinger i de ulike risikokategoriene.

Innsatsen for å oppfylle kravene i Åpenhetsloven er en pågående prosess med kontinuerlige forbedringsmuligheter. Vi fortsetter å utvikle vårt arbeid innenfor dette området i årene som kommer. Fremover vil vi fokusere på å forankre arbeidet i større grad i innkjøpsprosessen, arbeide for å etablere gode rutiner for leverandørkontroller, og utvikle en bedre løsning for varslingskanal.

## Styreansvarsforsikring

Selskapet har ikke tegnet styreansvarsforsikring.

## Virksomheten fremover

Bilåret 2023 har vært svakt sammenlignet med tidligere år. Det er fortsatt en urolig makroøkonomisk situasjon, økende konfliktnivå i verden, høye renter som påvirker privatøkonomi og tøff konkurranse på elbilmarkedet. Videre foreligger regulatoriske endringer, som f.eks. et forslag til endring av merverdiavgiftsloven som vil gjøre leasing dyrere, og det er usikkerhet rundt hvordan det vil påvirke markedet. På grunn av dette ser vi ikke en større positiv trend i det norske bilmarkedet, ettersom at konsumentene er mer forsiktige med hvordan de skal bruke pengene sine.

Prognosen for salg av nye biler i det norske bilmarkedet i 2024 er 120 000, som er noe lavere enn salget i 2023. Vi forventer at leveransetiden i 2024 skal være kortere og at kundene kan få bilen sin innen normal leveringstid. Samtidig samarbeider VWMBFS tett sammen med importører og forhandlere for å styrke vår kunderelasjon og møte kundenes forventninger.

Salget av bruktbiler har ligget stabilt gjennom flere år og forventningene for VWMBF er å ha bruktbilsfinansiering tilsvarende 2023.

Forsikringsvolumene forventes å være på de samme høye nivåene som tidlige år og med tre samarbeidspartnere på forsikring styrker vi VWMBF sitt tilbud til kundene.

Realiserte tap har vært på et lavt nivå de tre siste årene. Styringsrenten og kunderenten forventes å stabilisere seg på et litt høyere nivå enn vi har hatt de siste årene. Som følge av dette forventer vi en normalisering av tapene i 2024. Særlig vil vi kunne se en økning i konkurser blant våre næringskunder. For privatpersoner gikk spareraten betydelig ned i løpet av 2023 og vi kan forvente økt mislighold i 2024. Inkassoleverandørene melder om økt sannsynlighet for svindelsaker, dette da svindel øker med arbeidsledighet og redusert kjøpekraft. Likevel forventer vi lavere økning enn generelt i finanssektoren grunnet at store deler av vår forretning kommer fra forhandler som vi har godt samarbeid med.

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

# Styrets beretning 2023

Oslo, 14.03.2024  
Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

---

Anthony George Bandmann  
Styreleder

---

Petter Hellman  
Styremedlem

---

Ulf Tore Hekneby  
Styremedlem

---

Håvard Flåten Andersen  
Styremedlem

---

Andreas Gansberg  
Styremedlem

---

Marcus Graefe  
Styremedlem

---

Elin Rosnes Sinervo  
Daglig leder

---

Rima Sabbagh  
Daglig leder

# Resultatregnskap

<b>(beløp i tusen kroner)</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		3 555	449
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder		745 523	506 795
Leiefinansieringsavtaler (leasing)		783 976	672 326
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		698 969	391 446
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>834 085</b>	<b>788 124</b>
Andre gebyr og provisjonsinntekter	2	17 996	23 734
Andre driftsinntekter		6 833	5 448
Andre gebyrer og provisjonskostnader	3	106 364	122 228
<b>Sum inntekter</b>		<b>752 550</b>	<b>695 078</b>
Lønn		80 541	84 574
Pensjoner		5 197	4 712
Sosiale kostnader		25 982	17 043
Personalkostnader	4, 5	111 720	106 329
Administrasjonskostnader	3, 4	76 268	60 460
Andre driftskostnader	6	12 923	10 588
Ordinære avskrivninger	7, 8	124 401	135 109
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>325 311</b>	<b>312 486</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og tap</b>		<b>427 239</b>	<b>382 592</b>
Tap på utlån	9	11 365	37 752
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>415 875</b>	<b>344 840</b>
Skatt på ordinært resultat		104 282	88 696
<b>Årets resultat</b>		<b>311 592</b>	<b>256 144</b>

# Balanse

(beløp i tusen kroner)	Note	2023	2022
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	11	12 288	128 355
Leiefinansieringsavtaler	12	7 908 044	8 862 394
Operasjonell leasing	7, 12	520 878	637 540
Nedbetalingslån	12	10 097 403	10 426 741
Nedskrivning på grupper av utlån	9	-255 427	-260 527
Maskiner, inventar og transportmidler	7	12 566	13 173
Bruksrett husleie	8	4 098	6 557
Andre eiendeler		121 070	165 635
Opptjente ikke mottatte inntekter		42 323	31 142
Forskuddsbetalte kostnader		141 350	145 394
<b>Sum eiendeler</b>		<b>18 604 595</b>	<b>20 156 404</b>
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	1, 12	12 849 881	14 789 140
Annen gjeld	14	100 507	166 532
Leieforpliktelse	8	3 890	6 673
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		362 223	351 486
Utsatt skatt		892 942	788 660
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		62 044	32 398
<b>Sum gjeld</b>		<b>14 271 486</b>	<b>16 134 888</b>
Aksjekapital	15	150 111	150 111
Overkursfond		1 564 889	1 564 889
Annen egenkapital		2 618 109	2 306 516
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 333 109</b>	<b>4 021 516</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>18 604 595</b>	<b>20 156 404</b>

Oslo, 14.03.2024

Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Anthony George Bandmann  
Styreleder

Petter Hellman  
Styremedlem

Ulf Tore Hekneby  
Styremedlem

Håvard Flåten Andersen  
Styremedlem

Andreas Gansberg  
Styremedlem

Marcus Graefe  
Styremedlem

Elin Rosnes Sinervo  
Daglig leder

Rima Sabbagh  
Daglig leder



# Kontantstrømoppstilling

<b>(beløp i tusen kroner)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	1 367 832	280 565
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	1 420 912	984 210
Utbetaling til provisjon	-110 381	-99 375
Utbetaling til drift	-173 016	-226 747
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-682 436	-338 320
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1 822 912</b>	<b>600 333</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-8 903	-7 184
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	9 184	5 684
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>281</b>	<b>-1 500</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	10 700 181	11 470 300
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-12 639 440	-12 069 850
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-1 939 259</b>	<b>-599 550</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-116 067</b>	<b>-717</b>
Likviditetsbeholdning periodens start	128 355	129 072
Likviditetsbeholdning periodens slutt	12 288	128 355

## Oppstilling over endringer i egenkapitalen

<b>(beløp i tusen kroner)</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Egenkapital 31.12.2022	150 111	1 564 889	2 306 516	4 021 516
Årets resultat	0	0	311 592	311 592
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>150 111</b>	<b>1 564 889</b>	<b>2 618 109</b>	<b>4 333 109</b>

<b>(beløp i tusen kroner)</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Egenkapital 31.12.2021	150 111	1 564 889	2 050 372	3 765 372
Årets resultat	0	0	256 144	256 144
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>150 111</b>	<b>1 564 889</b>	<b>2 306 516</b>	<b>4 021 516</b>

## **Note 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 14. mars 2024.

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 estimater**

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 kontantstrømskarakteristika. 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.

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 kontraktfestede betingelsene i selskapet sine finansielle eiendeler gir retten til å motta kontantstrømmer, på spesifiserte dager, som er utelukkende betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol. Dette beskrives som kontantstrømkriteriet, SPPI (Solely Payments of Principal and Interest). Selskapets finansielle eiendeler er klassifisert som utlån til kunder og fordringer, balanseført til amortisert kost. Etterfølgende måling følger effektiv rente-metode, med fradrag for eventuelle nedskrivninger..

## **Varige driftsmidler**

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

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

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

## **Immaterielle eiendeler**

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

## **Andre fordringer**

Kundefordringer måles til virkelig verdi ved førstegangs balanseføring.

## **Rentebærende lån og kostnader**

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 rentemetoden. 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 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 leiebetalingene) pluss forskuddsleie og eventuelle direkte anskaffelseskostnader.

## IFRS 16 Husleie

Selskapet har balanseført leieavtalen tilknyttet kontorlokaler i Frysjaveien 31B med Møller Eiendom Holding AS. Selskapet benyttet en modifisert retrospektiv tilnærming. .

## Pensjoner

Selskapet har avtalefestet pensjon (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 forpliktelse og tilsvarende skattemessige verdier. Avsetningen for utsatt skatt er basert på forventninger om realisasjon av eller oppgjør for balanseførte verdier av eiendeler og forpliktelser, og er beregnet med skattesats gjeldende på balansedagen. Utsatt skatt beregnes på samtlige midlertidige forskjeller. Disse midlertidige forskjeller, samt fremførbart underskudd som kan motregnes i den samme periode, presenteres netto i selskapets balanse.

## **Kontantstrømoppstilling**

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

## **Hendelser etter balansedagen**

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

## **Usikre forpliktelser og betingede eiendeler**

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

## **Andre forhold - finansiell risiko**

Selskapet har ingen verdipapirbeholdning, eksponering i utenlandsk valuta eller bruk av sikringsinstrumenter. For nærmere omtale av finansiell risiko, kredittrisiko, renterisiko og likviditetsrisiko, henvises til omtale i note 12 Finansielle instrumenter.

## Note 2 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)	2023	2022
Inntekter MAN	1 434	2 239
Inntekter forsikring	16 562	21 495
<b>Totalsum</b>	<b>17 996</b>	<b>23 734</b>

## Note 3 Transaksjoner med nærstående parter

Renter og finansiering

Se note 13 for nærstående transaksjoner knyttet til renter og finansiering.

Leieavtaler

Se note 8 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 AG:

(beløp i tusen kroner)	2023	2022
Driftsavtale med Møller IT	1 811	1 992
Driftsavtale med VWFS AG	15 465	12 582
Andel felleskostnader	2 568	2 891
Lønnsfunksjonen	193	176
<b>Totalsum</b>	<b>20 037</b>	<b>17 641</b>

Provisjoner

Total provisjon utbetalt til bilforhandlere eiet med 50 prosent eller mer av Møller Bil AS ble i 2023 60,8 MNOK. Provisjoner kostnadsføres over kontraktens løpetid. I løpet av 2023 ble det totalt kostnadsført 105,3 MNOK. I 2022 ble det utbetalt 68,3 MNOK, og kostnadsført 122,2 MNOK.

## Note 4 Lønn og generelle administrasjonskostnader

(beløp i tusen kroner)	2023	2022
Lønn	80 541	84 574
Pensjoner	5 197	4 712
Sosiale kostnader	25 982	17 043
Andre administrasjonskostnader	76 268	60 460
<b>Totalsum</b>	<b>187 988</b>	<b>166 789</b>

Ved utgangen av året hadde selskapet 82 årsverk (93 i 2022). Sosiale kostnader inkluderer finanssskatt på 3,8 MNOK. For 2022 og 2023 har ikke selskapet kunne henføre mer enn 70% av lønnen til mva-pliktig finansiell aktivitet, og selskapet er derfor ikke lenger unntatt finanssskatteplikten. Finanssskatt betales som 5% av AGA-pliktige lønnsytelser.

Lønn til daglig leder er som følger:

(beløp i tusen kroner)	2023	2022
Lønn	5 772	5 528
Pensjonskostnader	114	116
Annen godtgjørelse	1 247	1 379
<b>Sum</b>	<b>7 133</b>	<b>7 024</b>

Selskapet har to daglig ledere, Rima Sabbagh og Elin Rosnes Sinervo. Arne Lyslo Kristiansen var daglig leder frem til 31. mars 2023. 22. mai 2023 overtok Elin Rosnes Sinervo.

Total lønn og ytelser i 2023 var henholdsvis, 2,9 MNOK til Rima Sabbagh, 1,6 MNOK til Arne Lyslo Kristiansen og 2,5 MNOK til Elin Rosnes Sinervo. De har en bonusavtale som er basert på årsresultat, hvilket vil bli utbetalt de neste tre årene. Bonus for 2023 vedtas og utbetales i 2024, 2025, 2026 og 2027. Det ble utbetalt 0,8 MNOK til Elin Rosnes Sinervo, 0,8 MNOK til Arne Lyslo Kristiansen og 0,06 MNOK Rima Sabbagh i 2023. Avsetninger for bonus per 31.12.2023 er 1 MNOK til Rima Sabbagh, 0,85 MNOK til Arne Lyslo Kristiansen og 0,25 MNOK til Elin Rosnes Sinervo.

## Note 5 Pensjonskostnader

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

(beløp i tusen kroner)	2023	2022
Innskuddsbasert pensjonspremie	3 947	3 687
AFP pensjonspremie	1 250	1 025
<b>Totalsum</b>	<b>5 197</b>	<b>4 712</b>

## Note 6 Andre driftskostnader

Kostnader til revisor var (tall eks mva.)

(beløp i tusen kroner)	2023	2022
Lovpliktig revisjon	890	1 172
Skatterådgivning	29	41
<b>Totalsum</b>	<b>919</b>	<b>1 213</b>

## Note 7 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Tabellen under viser endringer på varige driftsmidler.

(beløp i hele tusen)	Inventar og maskiner 3 år	Inventar og maskiner 5 år	Inventar og maskiner 7 år	Firmabiler	Bruksrett	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2023	5 006	1 927	292	14 466	16 393	38 084
Tilgang	349			11 013	0	11 362
Avgang	0	0	0	-11 628	0	-11 628
Anskaffelseskost 31.12.2023	5 355	1 927	0	13 852	16 393	37 526
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.2023	4 308	1 321	74	2 818	9 836	18 356
Avskrevet 2023	486	376	36	2 947	2 459	6 304
Avgang	0	0	0	-3 504		-3 504
Avskrevet ordinært 31.12.2023	4 794	1 697	110	2 261	12 294	21 156
<b>Balanseverdi 31.12.2023</b>	<b>561</b>	<b>231</b>	<b>182</b>	<b>11 593</b>	<b>4 098</b>	<b>16 664</b>
Avskrivningsmetode	Lineær, 3 år	Lineær, 5 år	Lineær, 7 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 2023 var avskrivninger på operasjonelle leieavtaler 118 MNOK.

(beløp i hele tusen)	<b>Operasjonell leasing</b>
Balanseført verdi operasjonell leasing 01.01.2023	637 540
Tilganger 2023	194 166
Avskrivninger 2023	118 097
Avganger 2023	192 731
<b>Balanseført verdi operasjonell leasing 31.12.2023</b>	<b>520 878</b>

## Note 8 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)	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Bruksrett	4 098	6 557

(beløp i tusen kroner)	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Leieforpliktelse	3 890	6 673

Bruksrett hadde ingen tilganger i 2023.

### *Beløp innregnet i resultatet*

Resultatregnskapet inneholder følgende beløp vedrørende leieavtaler.

Avskrivning av bruksrett:

(beløp i tusen kroner)	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Lokaler	2 459	2 459

(beløp i tusen kroner)	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Rentekostnader (inkludert i annen finanskostnad)	98	141
Felleskostnader	1 888	2 190
<b>Totalsum</b>	<b>1 986</b>	<b>2 331</b>

Selskapet har en leieavtale tilknyttet kontorlokaler i Frysjaveien 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.

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 førstegangs balanseføring

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 lånerente.

## Note 9 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 forenklete tilnærmingen og fordeles på steg 2 og 3.

(beløp i tusen kroner)	2023	2022
Steg 1	7 567	6 318
Steg 2	126 471	165 602
Steg 3	94 462	44 252
IFRS 9 tapsavsetning	228 501	216 171
Innvilgende engasjementer - "Off balance"	4 768	5 505
Indirekte restverdi	2 256	4 113
Direkte restverdi	19 902	34 738
<b>Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler</b>	<b>255 427</b>	<b>260 527</b>

Selskapet har foretatt en ekstraordinær nedskrivning på 26,5 MNOK på grunn av usikkerhetene fremover. Disse ligger under steg 2. Se note 18 for mer informasjon.

Endringer i nedskrivninger for steg 3:

(beløp i tusen kroner)	2023
Steg 3 pr. 01.01.2023	44 252
Tapsavsetninger i perioden	80 529
Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-2 137
Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-28 182
herav konstaterte tap	-6 645
<b>UB steg 3 tapsavsetninger</b>	<b>94 462</b>

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder, pr 31.12.23 :

(beløp i tusen kroner)	Bokført verdi	IFRS9 taps-avsetninger	Taps-avsetninger i prosent av bokført verdi
Ikke forfalt	17 036 297	120 033	0,7 %
1-30 dager over forfall	980 810	43 931	4,5 %
31-60 dager over forfall	207 345	16 596	8,0 %
61-90 dager over forfall	87 363	9 273	10,6 %
>90 dager over forfall	214 510	38 668	18,0 %
<b>Totalsum</b>	<b>18 526 326</b>	<b>228 501</b>	<b>1,2 %</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 mislighold (LGD).

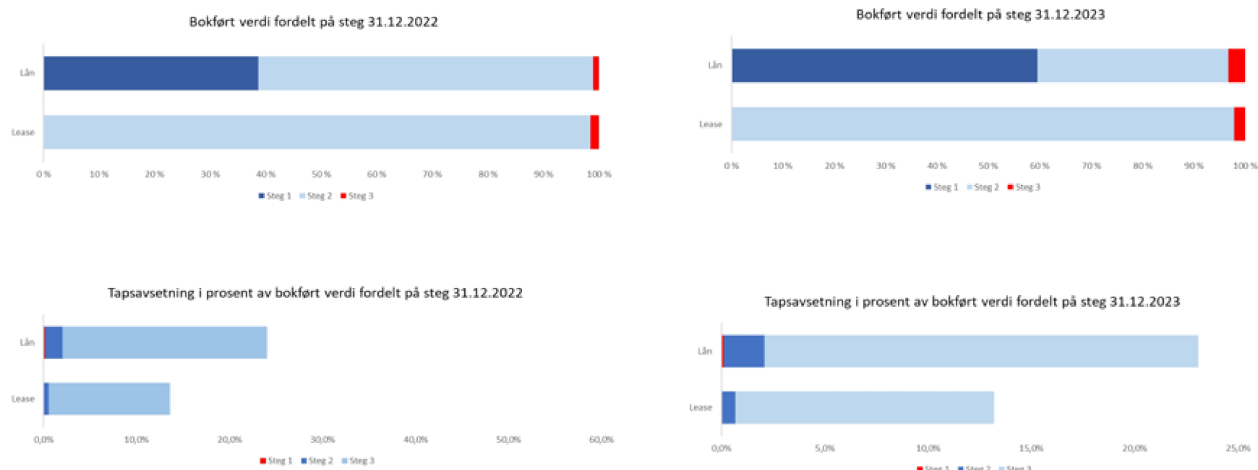
Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger:

(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	-744	9 051	0		8 307
Fra steg 1 til steg 3	-226	0	11 877		11 651
Fra steg 2 til steg 1	918	-23 204	0		-22 286
Fra steg 2 til steg 3	0	-14 668	54 759		40 091
Fra steg 3 til steg 2	0	1 715	-5 558		-3 843
Fra steg 3 til steg 1	4	0	-692		-688
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	4 019	40 691	13 894		58 604
Redusert portefølje (salg/konstatert/mv)	-1 636	-35 996	-21 932		-59 565
Andre endringer i perioden	-1 087	-16 719	-2 137		-19 943
Nedskrivninger på innvilgede kontrakter - "Off-balance"				-737	-737
Renteeffekt på tapsavsetning				-693	-693
Endring nedskrivninger for indirekte restverdirisiko				-1 857	-1 857
Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko				-14 836	-14 836
Konstaterte tap				28 327	28 327
Innbetalt på tidligere konstaterte tap				-11 170	-11 170
<b>Tap på utlån pr. 31.12.2023</b>	<b>1 249</b>	<b>-39 131</b>	<b>50 211</b>	<b>-965</b>	<b>11 365</b>

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	Uten steg- klassifisering	Total
Inngående balanse per 01.01.2023	4 029 442	15 633 075	261 724	2 434	19 926 675
Overføringer av kontrakter:					
Fra steg 1 til steg 2	-285 048	285 048			0
Fra steg 1 til steg 3	-63 614		63 614		0
Fra steg 2 til steg 1	1 214 110	-1 214 110			0
Fra steg 2 til steg 3		-347 742	347 742		0
Fra steg 3 til steg 2		37 534	-37 534		0
Fra steg 3 til steg 1	2 469		-2 469		0
Bilabonnement		2 434		-2 434	0
Nye lån/kreditter	2 818 948	3 998 719	101 193		6 918 860
Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatering mv.)	-1 707 211	-6 403 957	-208 041		-8 319 210
<b>Utgående balanse pr. 31.12.2023</b>	<b>6 009 095</b>	<b>11 991 001</b>	<b>526 229</b>	<b>0</b>	<b>18 526 326</b>

Bokført verdi fordelt på steg:



## Note 10 Skatt

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon over forskjellen mellom regnskapsmessig resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag. Selskapet er per 2023 finansskattepliktig og benyttet skattesats for utsatt skatt er derfor 25 prosent.

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

(beløp i hele tusen)	2023	2022
<b>Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel</b>		
Anleggsmidler	3 690 744	4 068 679
Regnskapsmessig avsetning for forpliktelser	-151	-475
Netto midlertidige forskjeller	3 690 593	4 068 203
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-118 826	-913 565
<b>Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen</b>	<b>3 571 767</b>	<b>3 154 638</b>
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	892 942	788 660
Ikke oppført utsatt skattefordel	0	0
<b>Utsatt skatt/skattefordel i regnskapet</b>	<b>892 942</b>	<b>788 660</b>

<b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnad	415 875	344 840
Permanente forskjeller	1 255	9 943
Grunnlag for årets skattekostnad	417 129	354 783
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	377 935	399 132
Endring i underskudd og anvendt godtgjørelse til fremføring	-795 064	-753 916
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 (25%)	104 282	88 696
<b>Skattekostnad</b>	<b>104 282</b>	<b>88 696</b>

<b>Avstemming av årets skattekostnad</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	415 875	
Beregnet skatt 25%	103 969	
Skattekostnad i resultatregnskapet	104 282	
<b>Differanse</b>	<b>-314</b>	

Differansen består av følgende		
25% permanente forskjeller	314	
Endring i utsatt skatt midlertidige forskjeller	0	
<b>Sum forklart differanse</b>	<b>314</b>	

## Note 11 Bankinnskudd, kontanter og liknende

Innskudd i bank er som følger:

(beløp i hele tusen)	2023	2022
Innskudd bank	12 288	124 552
Skattetrekksmidler(bundne)	0	3 803
<b>Totalsum</b>	<b>12 288</b>	<b>128 355</b>

## Note 12 Finansielle instrumenter

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

### 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.

For å beregne selskapets renterisiko og effekten det vil ha på selskapets egenkapital, gjøres en stress test ved å vise effekten av renteendringer på selskapets innlån og utlånsportefølje.

Tabellen under viser hvordan endringer i rentenivået vil påvirke egenkapitalen. Det mest alvorlige scenarioet (5) viser at egenkapitalen reduseres med 13,3 MNOK. Nye forskrifter fra Finanstilsynet om hvordan man skal beregne renterisiko har ført til en økning mot tidligere år.

Parallele skift	2,00 %
Kort rente test	3,00 %
Lang rente test	1,50 %

	<1 mnd	1-3 mnd	3-6 mnd	Effekt på resultat før skatt	Effekt på egenkapital
Scenario 1 (parallell skift opp)	6,72 %	6,72 %	6,72 %	-10 861	-8 146
Scenario 2 (parallell skift ned)	2,72 %	2,72 %	2,72 %	10 779	8 084
Scenario 3 (korte renter ned- lange renter opp)	2,80 %	2,90 %	3,07 %	12 082	9 062
Scenario 4 (korte renter opp- lange renter ned)	7,09 %	6,99 %	6,82 %	-14 568	-10 926
Scenario 5 (korte renter opp)	7,69 %	7,60 %	7,45 %	-17 702	-13 277
Scenario 6 (korte renter ned)	1,75 %	1,84 %	1,99 %	17 578	13 183

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

2023 (beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rest-løpetid	Totalt
Leiefinansiering	1 873 964	6 552 472	1 336	1 150	0	0	8 428 922
Nedbetalingslån	99 829	9 995 476	620	1 450	27	0	10 097 403
<b>Totalsum</b>	<b>1 973 794</b>	<b>16 547 948</b>	<b>1 956</b>	<b>2 600</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>18 526 326</b>

(beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rest-løpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	5 740 181	7 109 700	0	0	0	0	12 849 881
<b>Totalsum</b>	<b>5 740 181</b>	<b>7 109 700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 849 881</b>

<b>2022</b> (beløp i hele tusen)	<b>Inntil 1 mnd</b>	<b>Fra 1-3 mnd</b>	<b>Fra 3-12 mnd</b>	<b>Fra 1-5 år</b>	<b>Over 5 år</b>	<b>Uten rest- løpetid</b>	<b>Totalt</b>
Leiefinansiering	1 797 884	7 700 068	1 093	889	0	0	9 499 933
Nedbetalingslån	100 331	10 324 468	476	1 403	62	0	10 426 741
<b>Totalsum</b>	<b>1 898 216</b>	<b>18 024 536</b>	<b>1 569</b>	<b>2 292</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>19 926 675</b>

(beløp i hele tusen)	<b>Inntil 1 mnd</b>	<b>Fra 1-3 mnd</b>	<b>Fra 3-12 mnd</b>	<b>Fra 1-5 år</b>	<b>Over 5 år</b>	<b>Uten rest- løpetid</b>	<b>Totalt</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	6 149 440	8 639 700	0	0	0	0	14 789 140
<b>Totalsum</b>	<b>6 149 440</b>	<b>8 639 700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 789 140</b>

### 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.

<b>2023</b> (beløp i hele tusen)	<b>Lav</b>	<b>Middels lav</b>	<b>Middels</b>	<b>Middels høy</b>	<b>Høy</b>	<b>Mislighold</b>	<b>Totalt</b>
Corporate	1 019 839	624 366	341 564	21 339	61 331	45 691	2 114 128
Retail	57 814	7 807 786	6 641 963	813 655	614 016	476 964	16 412 198
<b>Totalt portefølje</b>	<b>1 077 653</b>	<b>8 432 151</b>	<b>6 983 527</b>	<b>834 993</b>	<b>675 347</b>	<b>522 655</b>	<b>18 526 326</b>
<b>Steg 3</b>						<b>94 462</b>	

<b>2022</b> (beløp i hele tusen)	<b>Lav</b>	<b>Middels lav</b>	<b>Middels</b>	<b>Middels høy</b>	<b>Høy</b>	<b>Mislighold</b>	<b>Totalt</b>
Corporate	1 077 789	414 972	456 944	22 285	66 670	352	2 039 012
Retail	771 613	9 403 913	5 644 638	1 105 851	747 791	213 857	17 887 663
<b>Totalt portefølje</b>	<b>1 849 402</b>	<b>9 818 885</b>	<b>6 101 582</b>	<b>1 128 136</b>	<b>814 461</b>	<b>214 209</b>	<b>19 926 675</b>
<b>Steg 3</b>						<b>44 252</b>	

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

### 2023

#### Porteføljen fordelt på sektor

(beløp i tusen kroner)	<b>Leasing</b>	<b>Utlån</b>	<b>Totalt</b>
Stat	113 521	429	113 950
Kommune	144 783	2 835	147 618
Aksjeselskaper	4 168 031	1 249 135	5 417 166
Personlig næringsdrivende	117 412	234 680	352 092
Organisasjoner, stiftelser	64 734	1 624	66 358
Personmarkedet	3 820 442	8 608 700	12 429 142
<b>Totalsum</b>	<b>8 428 922</b>	<b>10 097 403</b>	<b>18 526 326</b>

#### Porteføljen fordelt på næring

(beløp i tusen kroner)	<b>Leasing</b>	<b>Utlån</b>	<b>Totalt</b>
Personmarkedet	3 979 432	8 611 584	12 591 016
Primærnæring	94 764	16 494	111 259
Produksjonsbedrift	364 900	74 529	439 429
Bygg og anlegg	1 684 892	460 622	2 145 514
Varehandel, hotell og restaurant	873 903	338 042	1 211 946
Transport og sjøfart	107 004	236 281	343 285
Finansiering, eiendom og forretningsmessig tjeneste	1 081 721	274 437	1 356 159
Tjenesteytende næring ellers	242 305	85 414	327 718
<b>Totalsum</b>	<b>8 428 922</b>	<b>10 097 403</b>	<b>18 526 326</b>

**2022****Porteføljen fordelt på sektor**

(beløp i tusen kroner)

	<b>Leasing</b>	<b>Utlån</b>	<b>Totalt</b>
Stat	111 963	514	112 477
Kommune	154 451	2 600	157 051
Aksjeselskaper	4 247 362	1 120 093	5 367 456
Personlig næringsdrivende	134 570	169 250	303 820
Organisasjoner, stiftelser	64 537	1 236	65 773
Personmarkedet	4 787 049	9 133 048	13 920 097
<b>Totalsum</b>	<b>9 499 933</b>	<b>10 426 741</b>	<b>19 926 675</b>

**Porteføljen fordelt på næring**

(beløp i tusen kroner)

	<b>Leasing</b>	<b>Utlån</b>	<b>Totalt</b>
Personmarkedet	4 950 812	9 140 379	14 091 191
Primærnæring	82 306	16 860	99 166
Produksjonsbedrift	346 069	68 368	414 437
Bygg og anlegg	1 702 985	381 825	2 084 810
Varehandel, hotell og restaurant	913 909	306 469	1 220 378
Transport og sjøfart	116 148	167 099	283 247
Finansiering, eiendom og forretningsmessig tjeneste	1 136 486	263 896	1 400 382
Tjenesteytende næring ellers	251 218	81 845	333 063
<b>Totalsum</b>	<b>9 499 933</b>	<b>10 426 741</b>	<b>19 926 675</b>

**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>2023</b> (beløp i hele tusen)	<b>Inntil</b>		<b>Fra 3-12</b>	<b>Uten rest-</b>		<b>Totalt</b>
	<b>1 mnd</b>	<b>Fra 1-3 mnd</b>	<b>mnd</b>	<b>Fra 1-5 år</b>	<b>Over 5 år</b>	
Leiefinansiering	626 800	657 943	2 555 724	4 832 769	1 277	8 674 514
Nedbetalingslån	771 713	733 146	2 925 949	6 888 958	418 062	11 737 829
<b>Totalt</b>	<b>1 398 513</b>	<b>1 391 089</b>	<b>5 481 673</b>	<b>11 721 728</b>	<b>419 340</b>	<b>20 412 343</b>

(beløp i hele tusen)	<b>Inntil</b>		<b>Fra 3-12</b>	<b>Uten rest-</b>		<b>Totalt</b>
	<b>1 mnd</b>	<b>Fra 1-3 mnd</b>	<b>mnd</b>	<b>Fra 1-5 år</b>	<b>Over 5 år</b>	
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 920 181	2 469 700	5 460 000	3 000 000	0	12 849 881
Annen gjeld	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>1 920 181</b>	<b>2 469 700</b>	<b>5 460 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>0</b>	<b>12 849 881</b>

<b>2022</b> (beløp i hele tusen)	<b>Inntil</b>		<b>Fra 3-12</b>	<b>Uten rest-</b>		<b>Totalt</b>
	<b>1 mnd</b>	<b>Fra 1-3 mnd</b>	<b>mnd</b>	<b>Fra 1-5 år</b>	<b>Over 5 år</b>	
Leiefinansiering	881 601	936 164	3 062 954	4 662 306	1 812	9 544 836
Nedbetalingslån	749 120	716 780	2 872 754	6 839 199	430 975	11 608 828
<b>Totalt</b>	<b>1 630 721</b>	<b>1 652 944</b>	<b>5 935 708</b>	<b>11 501 505</b>	<b>432 787</b>	<b>21 153 664</b>

(beløp i hele tusen)	<b>Inntil</b>		<b>Fra 3-12</b>	<b>Uten rest-</b>		<b>Totalt</b>
	<b>1 mnd</b>	<b>Fra 1-3 mnd</b>	<b>mnd</b>	<b>Fra 1-5 år</b>	<b>Over 5 år</b>	
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 250 000	1 920 000	6 169 440	5 449 700	0	14 789 140
Annen gjeld	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>1 250 000</b>	<b>1 920 000</b>	<b>6 169 440</b>	<b>5 449 700</b>	<b>0</b>	<b>14 789 140</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».

### Note 13 Gjeld og renter til kredittinstitusjoner

Selskapet dekker det meste av sin finansiering fra konsernselskap og avtalen for slik finansiering fornyes løpende. Gjennomsnittlig rentesats for 2023 var 4,94 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 MNOK.

<b>Kredittinstitusjon</b>	<b>2023</b>	<b>Renter</b>
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	11 830 000	631 730
Volkswagen Financial Services Holland	999 700	65 050
Skandinaviska Enskilda Banken AB	20 181	1 165
Andre renter og lignende kostnader	0	1 024
<b>Totalsum</b>	<b>12 849 881</b>	<b>698 969</b>

<b>Kredittinstitusjon</b>	<b>2022</b>	<b>Renter</b>
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	12 990 000	295 467
Volkswagen Financial Services Holland	1 799 140	91 215
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	484
Andre renter og lignende kostnader	0	4 280
<b>Totalsum</b>	<b>14 789 140</b>	<b>391 446</b>

### Endring i balanseført gjeld til kredittinstitusjoner

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Endring</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	12 849 881	14 789 140	-1 939 259

<b>Årets kontantstrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>2023</b>
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	10 700 181
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-12 639 440
Innbetaling av aksjekapital	
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1 939 259</b>

### Note 14 Annen gjeld

Annen gjeld er vist i tabellen under:

(beløp i hele tusen)	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Annen gjeld	-15 933	19 074
Leverandørgjeld	71 917	75 183
Skyldig offentlige avgifter	44 522	72 274
<b>Totalsum</b>	<b>100 507</b>	<b>166 532</b>



## Note 15 Aksjekapital

Aksjekapital pr. 31.12.2023 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.

## Note 16 Utlån og garantier til medlemmer av styret

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

## Note 17 Kapitaldekning

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

(beløp i tusen kroner)	2023	2022
Balanseført egenkapital	4 333 109	4 021 516
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>4 333 109</b>	<b>4 021 516</b>
Beregningsgrunnlag	2023	2022
Lokale og regionale myndigheter	22 224	23 067
Institusjoner	1 592	27 212
Foretak	3 385 446	3 424 500
Massemarkedsengasjementer	11 365 588	12 915 031
Forfalte engasjementer	647 651	320 363
Øvrige engasjementer	290 447	326 536
Kredittrisiko	15 712 949	17 036 709
Operasjonell risiko	1 355 151	1 313 088
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>17 068 100</b>	<b>18 349 797</b>
Kapitaldekning	<b>25,39 %</b>	<b>21,92 %</b>

Kapitalkravet er 8 prosent av beregningsgrunnlaget.

## Note 18 Ekstraordinære hendelser

Fremtidsutsiktene er preget av betydelig usikkerhet. Mange år med lave renter og god tilgang til kreditt har økt gjeldsbelastningen i husholdninger og ikke-finansielle foretak i Norge. Dette har skapt sårbarheter i økonomien og økt risikoen for finansiell ustabilitet. Til tross for en nedadgående inflasjonstrend mot sentralbankenes mål, vil rentene kunne bli liggende lenge på dagens nivå eller måtte økes ytterligere, for eksempel som følge av en svakere kronekurs. Det eksisterer en reell risiko for et økonomisk tilbakeslag samtidig som inflasjonen forblir høy, noe som mulig kan føre til økt arbeidsledighet i tiden som kommer. Den allerede betydelige usikkerheten forsterkes ytterligere av geopolitiske spenninger. En slik utvikling som beskrevet ovenfor vil sannsynligvis ha innvirkning på de økonomiske tapene i det kommende året.

I denne sammenhengen vurderer selskapet at det eksisterer en underliggende risiko som ikke tilstrekkelig reflekteres i de tapsavsetningsmodellene som anvendes i dag. Modellene adresserer ikke tilfredsstillende den risikoen selskapet står overfor knyttet til økt gjeldsbyrde i husholdningene, de geopolitiske spenningene, Norges Banks raske heving av styringsrenten for å dempe inflasjonen, og svakere kronekurs. Dette belyses også i Finanstilsynets siste rapport om «Finansielt utsyn – desember 2023» der de påpeker at: «Finanstilsynet forventer at norske banker grundig vurderer risikoen i utlånsporteføljene og behovet for tapsavsetninger». Det er nødvendig å anerkjenne disse faktorene for å sikre en mer omfattende og realistisk vurdering av mulige tap og risikoer i selskapets fremtidige økonomiske utsikter. Dagens usikre makroøkonomiske situasjon blir ikke tilstrekkelig adressert i tapsavsetningsscorekortet. Derfor har selskapet besluttet å foreta ekstraordinære tapsavsetninger for å imøtekomme denne usikkerheten.

I løpet av 2020-2022 opplevde selskapet en nedadgående trend i misligholdsandelen. Samtidig lå renten

historisk lavt fram til Norges Banks raske økninger i styringsrente fra sommeren 2022, for å prøve å dempe den økte inflasjonen. Ved utgangen av 2023 har styringsrenten nådd nivåer som sist ble sett i 2008.

Norske husholdninger har høy gjeld i forhold til inntekt, og rentebelastningen har økt det siste året. Med høy gjeld er mange husholdninger sårbare for ytterligere renteoppgang, inntektsbortfall eller fall i boligprisene. Selv om husholdningssparingen var betydelig i løpet av årene 2020-2022, og arbeidsmarkedet har vært relativt stabilt, kan husholdningens kjøpekraft og gjeldsbetjeningsevne bli ytterligere svekket, særlig om utviklingen i økonomien skulle bli svakere eller rentenivået høyere enn ventet. Konsekvensene av økonomiske nedgangstider kan resultere i økt arbeidsledighet og ytterligere nedgang i etterspørselen etter varer og tjenester. Dette kan føre til at bedrifter redusere kostnadene, noe som igjen kan føre til nedskjæringer og nedleggelse. Allerede i 2022 opplevde ikke-finansielle foretak svekkede resultater på grunn av økte rentekostnader, stigende innsatsfaktorpriser, redusert etterspørsel og verdinjusteringer av eiendeler. Hittil i 2023 har antallet konkurser økt, spesielt innen sektorer som bygg og anlegg, selv om nivået fortsatt ikke overstiger nivåene i 2019. Lavere husholdningsetterpørsel kan forverre utfordringene for ikke-finansielle foretak og bidra til økte utlånstap. Med utgangspunkt i disse faktorene forventes økte kredittap i fremtiden, trolig på nivåene i 2019 eller høyere.

Med hensyn til porteføljestørrelsen, historiske tap, forventningen om en mer normal eller forverret situasjon og endringer i bruktbilmarkedet, er de samlede ekstraordinære tapsavsetningene beregnet til 26,5 MNOK.

Kategori	Ekstraordinære tapsavsetninger (MNOK)
Økning som følge av forventet økt kredittap (Retail business)	3,4
Økning som følge av forventet økt kredittap (Retail private)	16,1
Utfordrende bruktbilmarked som gir større kredittap på misligholdte avtaler	7,0
<b>Totalt (MNOK)</b>	<b>26,5</b>

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

#### *Forventet økt kredittap - Retail business*

I perioden 2020-2022 opplevde selskapet en generell nedgang i misligholdte engasjementer og historisk lave tap. I løpet av 2023, spesielt i siste halvdel av året, har det blitt observert en økende misligholdsandel. En mulig årsak til denne økningen kan være at privatpersoner har begynt å bruke opp sine oppsparte midler de hadde, for å opprettholde forbruket. De oppsparte midlene har bidratt til nødvendige likvider slik at bedrifter har kunne fortsette driften.

På grunn av betydelige renteøkninger, svakere kronekurs, og redusert økonomisk handlekraft for privatpersoner, kan flere bransjer bli påvirket negativt. Dette gjelder spesielt sektorer som servering, detaljhandel, bygg- og anleggssektor, samt andre tjenestesektorer.

Tapene knyttet til bedrifter i selskapet er i hovedsak vært relatert til «retail business» kunder. Derfor er beregning av den forventede økningen på 3,4 MNOK begrenset til denne delen av porteføljen. Tapsgraden er basert på samme tapsgrad «normalåret» 2019 som var 0,29 %, mens i 2023 var tapsgraden på 0,20 %.

#### **Retail business (lån + lease)**

AEA Exposure 2023 (MNOK) (Retail business)	3 954
Økt tap pga. økte renter og usikkerhet	0,29 %
<b>Beregnet tap i 2024 (MNOK)</b>	<b>11,4</b>
Forventet tap i 2023	8,0
<b>Sum forventet økning</b>	<b>3,4</b>

Utviklingen i mislighold for «retail business» kunder er spesielt interessant å følge med på med tanke på den fremtidige arbeidsledigheten.

### Forventet økt kredittap – Retail privat

Historisk har renten hatt størst påvirkning på tap i porteføljen. Fra 2020 har renten vært på et historisk bunnivå. Fra sommeren 2022 har Norges Bank hevet styringsrenten raskt, og ved utgangen av 2023 har rentenivået nådd nivåer som ikke har vært sett siden 2008, som en respons på forsøkene på å dempe den høye inflasjonen. Selskapet forventer at den økte renten, kombinert med den negative økonomiske utviklingen som kan påvirke ulike bransjer negativt, kan føre til økt arbeidsledighet og inntektsbortfall. Dette vil sannsynligvis påvirke fremtidige tap i porteføljen, spesielt blant «retail privat» kunder, på grunn av det generelt høye gjeldsnivået i norske husholdninger. I løpet av årene 2022-2023 har husholdningene brukt opp en stor del sine oppsparte reserver, for å opprettholde forbruket og håndtere de økte utgiftene. Selskapet forventer at tapene vil normaliseres og returnere til nivåer tilsvarende og høyere enn i 2019 for denne kundegruppen. Det vil ta tid før effektene av renteøkningen, de økte utgiftene og eventuelt inntektsbortfall vil gjenspeiles i tapstallene, så selskapet ser for seg at tapene for «retail privat» kunder i 2024 vil bli tilsvarende 2019 og muligens høyere.

Derfor er beregningen av den forventede økningen på 16,1 MNOK begrenset til denne delen av porteføljen. Tapsgraden er basert på samme tapsgrad «normalåret» 2019 som var 0,18 % samt en ytterligere justering på 0,06 %. Selskapet vurderer at tapsgradene kan øke til 0,24 % i 2024, mens i 2023 var tapsgraden på 0,09 %.

Denne tilleggsjusteringen på 0,06 % for «retail privat» kunder som utgjør 67,8 % av selskapet portefølje fungerer som en planlagt risikobuffer for å håndtere mulige uforutsette hendelser eller endringer i det økonomiske landskapet som kan ha innvirkning på selskapets finansielle posisjon. Denne tilnærmingen sikrer en sterkere finansiell robusthet, og gir selskapet økt evne til å håndtere utfordringer som kan oppstå i et stadig skiftende forretningsmiljø.

#### Retail privat (lån + lease)

AEA Exposure 2023 (MNOK) (Retail privat)	12 791
Økt tap pga. økte renter og usikkerhet	0,24 %
<b>Beregnet tap i 2024 (MNOK)</b>	<b>30,7</b>
Forventet tap i 2023	14,6
<b>Sum forventet økning</b>	<b>16,1</b>

#### Utfordrende bruktbilmarked

I løpet av 2023 opplevde bilmarkedet en markant nedgang i nybilsalget. Til tross for at bruktbilmarkedet hadde et godt år, ble det registrert en tilbakegang i bruktbilomsetningen mot slutten av 2023. Denne utviklingen har ført til at selskapets er av den oppfatning at det nå skjer betydningsfulle endringer i bruktbilmarkedet som vil ha en negativ innvirkning på fremtidige bilpriser. Utfordringen i bruktbilmarkedet vil ytterligere forsterkes av prisnedgangen på nye biler.

Grunnene til denne bekymringen er at en del merkeforhandlere nå mangler tilstrekkelig likviditet til å kjøpe opp biler, refusjonsreglene på eksport av biler har blitt endret og er ikke like lønnsomt lenger, samtidig som kundene opplever økonomiske utfordringer. Videre indikerer de økonomiske usikkerhetene at kundene nå nøler med å investere i dyre biler. Dermed har prisene på slike bruktbiler blitt redusert mer enn det som er vanlig i markedet.

Basert på det overnevnte, antar selskapet at det blir utfordrende å realisere verdien knyttet til bilene på misligholde avtaler. Dette forventes å føre til betydelig større kredittap sammenlignet med det som ville ha vært tilfelle i et mer gunstig bruktbilmarked. De ulike faktorene som påvirker bilbransjen, fra likviditetsproblemer blant merkeforhandlere, endringer i eksportregler og økonomiske vanskeligheter for kundene, gjør det utfordrende for selskapets til å minimere mulige økonomiske tap.

Derfor er det nødvendig å oppjustere LGD (loss given default) på stage 3 kontrakter. Selskapet estimerer at en 3 % økning på LGD vil ta høyde for de overnevnte usikkerhetene i bruktbilmarkedet. Videre antas det at ikke alle bilene som ligger i stage 3 per i dag vil bli realisert, men en estimert andel på 50 %. Derfor er beregning av den forventede økningen på 7,0 MNOK begrenset til denne delen av porteføljen som følge av de utfordrende forholdene i bruktbilmarkedet.

<b>Steg 3 - økt LGD</b>		<b>Før</b>		<b>Etter</b>	
Steg	Antall kontrakter	Forventet kredittap (MNOK)	Antall kontrakter	Forventet kredittap (MNOK)	
	3	1 602	66,5	1 602	80,5
<b>Total</b>		1 602	66,5	1 602	80,5
<b>Beregnet risikøkning på alle steg 3 kontrakter</b>					<b>14,0</b>
<b>Beregnet risikøkning på 50 % av steg 3 kontrakter</b>					<b>7,0</b>