

Årsregnskap 2024
Volkswagen Møller Bilfinans AS

Styrets beretning 2024

ÅRET 2024

Volkswagen Møller Bilfinans AS (selskapet) eies 51 prosent av Volkswagen Finance Europe 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 2024 ble det totalt registrert 128 691 nye personbiler og 28 443 nye varebiler. Dette er en oppgang på 1,4 prosent for personbiler og en nedgang på 3,7 prosent for varebiler mot året 2023.

Volkswagen ble det nest mest solgte bilmerket for personbiler med markedsandel på 10,9 prosent bak Tesla som stod for 18,9 prosent. Skoda hadde en markedsandel på 5,1 prosent og Audi 4,3 prosent. Skoda og Audi var henholdsvis sjette og åttende mest solgte merke for nybil. For varebiler endte Volkswagen som det mest solgte merket for nybil med markedsandel på 33,1 prosent.

Elbil-markedet har fortsatt å styrke seg i 2024. Antall elektriske biler ble 114 400, noe som gir en andel på 88,9 prosent av totalmarkedet. Det er en oppgang på 6,5 prosentpoeng fra 2023.

Nybilmarkedet har vært fortsatt svakt i 2024 som følge av urolig makroøkonomisk situasjon, økende konfliktnivå i verden og høye renter som påvirker privatøkonomi. I tillegg påvirkes vi av vedvarende tøff konkurranse på elbilmarkedet.

Selskapets portefølje var på 18,5 milliarder kroner i begynnelsen av 2024. Utviklingen i markedet har medført en nedgang i porteføljen og året endte med en portefølje på 18,1 milliarder kroner.

Gjennom godt fungerende avtaler med Gjensidige, Enter og If var vi involvert i salg av 28 775 forsikringer.

Organisasjon og ledelse

Volkswagen Møller Bilfinans hadde 77 fast ansatte medarbeidere per 31. desember 2024, med en gjennomsnittsalder på ca. 38 år. Forholdet mellom antall kvinner og menn har vært stabilt også i 2024, med 47 prosent kvinner (45 prosent 2023) og 53 prosent menn (55 prosent 2023) per 31.12.2024. 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 karakteristik.

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 2024. Svarprosenten er stabilt høy med 90% i 2024.

Det totale sykefraværet var på 5,9 prosent i 2024, opp fra 4,6 prosent i 2023. Det har ikke vært skader eller ulykker det siste året.

Styrets beretning 2024

Bærekraft

Volkswagen Møller Bilfinans driver ingen produksjon som forurensrer det ytre miljøet direkte. Likevel vil man kunne si at vi gjennom enkelte av objektene selskapet finansier indirekte forurensrer 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 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 m å redusere CO2 utslipp knyttet til produksjon av personbil og nyttkjøretøy med 50 % innen 2030. Konsernet har også uttalelse kalt «GotoZero» der de forplikter seg til Parisavtalen og ønsker å være klimanøytrale innen 2050.

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. Videre har alle ansatte har gjennomført bærekraftskurs i 2024. Porteføljen vår gjennomgår en omstilling mot elektriske kjøretøy og ved utgangen av 2024 var 62 % av bilene i porteføljen elbiler. 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 2024.

Vi har gjennom året ikke fått anmerkninger eller liknende fra tilsynsmyndigheter. Selskapet er ikke en del av første rapporteringsbølge av CSRD, men rapporterer relevant data til Volkswagen Financial Services som er i første bølge.

Tall fra virksomheten

I 2024 hadde vi en reduksjon i antall nyetablerte kontrakter med 7,0 prosent sammenlignet med året før. Dette ga en rentebærende portefølje på 18 137 MNOK ved årsslutt (2023: 18 526 MNOK).

Rentenettoen ble 898,2 MNOK (2023: 834,1 MNOK) og total margin på 810,9 MNOK (2023: 752,6 MNOK).

Kostnader inklusive nedskrivninger og tap ble 375,8 MNOK (2023: 336,7 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.

Styrets beretning 2024

Totaltapene for 2024 er 34,4 MNOK. Av det totale tapet er 30,7 MNOK konstatert tap, 14,0 MNOK innbetalt på tidligere konstaterte tap og 17,7 MNOK oppløsning av tapsavsetninger grunnet lavere portefølje. Tapet tilsvarer 0,17 prosent av forvaltningskapitalen per 31. desember 2024. I 2023 var totaltapene 11,4 MNOK, hvorav 28,3 MNOK var konstatert tap, som tilsvarte 0,15 prosent av forvaltningskapitalen.

Totale nedskrivninger per 31. desember 2024 var på 273,7 MNOK (2023: 255,4 MNOK)

På engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per desember 2024 119 MNOK (2023: 134,0 MNOK), og på engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per desember 2024 124,6 MNOK (2023: 94,5 MNOK). Hoveddelen av økningen i nedskrivninger i stage 3 skyldes endring av misligholdsdefinisjonen.

I tillegg er det avsatt 9,0 MNOK for fremtidig tap knyttet til indirekte restverdi (2023: 2,3 MNOK), 18,5 MNOK for direkte restverdi (2023: 19,9 MNOK) og 3,1 MNOK for til innvilgede kreditter (2023: 4,8 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 469,6 MNOK (2023: 427,2 MNOK). Etter tapsføring på 34,4 MNOK (2023: 11,4) ble resultatet av ordinær drift et overskudd på 435,2 MNOK før skatt (2023: 415,9 MNOK).

Årets resultat etter skatt er på 325,6 MNOK føres mot annen egenkapital (2023: 311,6 MNOK).

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør per 31. desember 2024 4 058,7 MNOK (2023: 4 333,1 MNOK). Aksjekapitalen er 150,1 MNOK, hvilket er uendret mot 2023. Selskapets kapitaldekning per 31. desember 2024 er 24,11 prosent inklusive årets resultat, ned fra 25,39 prosent i 2023. Reduksjonen i kapitaldekning skyldes utbetaling av utbytte på MNOK 600.

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

Skatt

Årets skattekostnad på 109,6 MNOK (2023: 104,3 MNOK) skyldes både endring i utsatt skatt på 2,6 MNOK og betalbar skatt på 107,0 MNOK. Dette skyldes hovedsakelig endring i midlertidige forskjeller mellom skattemessig og regnskapsmessige avskrivninger på leasingbilene.

Selskapet har pr 31. desember 2024 en utsatt skatteforpliktelse på kr 895,5 MNOK (2023: 892,9 MNOK).

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er 984,0 MNOK i 2024. Tilsvarende for 2023 var 1 822,9 MNOK. Den høye positive kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter i 2024 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 2024

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 2024, 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 2024 fortsatte med samme svake trend som i 2023, men stabiliserte seg mot slutten av året. Det er fortsatt en urolig makroøkonomisk situasjon, økende konfliktnivå i verden, høye renter som påvirker privatøkonomi og tøff konkurranse på elbilmarkedet. Videre har det blitt gjort en endring av merverdiavgiftsloven i 2024 som vil gjøre leasing dyrere i fremtiden, og det er usikkerhet rundt hvordan det vil påvirke markedet. På grunn av dette forventer vi et utfordrende marked på kort sikt. Prognosen for salg av nye biler i det norske bilmarkedet i 2025 er positiv. Vi forventer at leveransetiden i 2025 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 2024.

Forsikringsvolumene forventes å være på de samme høye nivåene som tidlige år og med tre samarbeidspartnere på forsikring fortsetter vi VWMBF sitt gode 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 2025. Særlig vil vi kunne se en økning i konkurser blant våre næringskunder.

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

Styrets beretning 2024

Oslo, 19.03.2025
Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Anthony George Bandmann
Styreleder

Ingrun Ulla Bartölke
Styremedlem

Petter Hellman
Styremedlem

Kristine Frøberg
Styremedlem

Rima Sabbagh
Daglig leder

Elin Rosnes Sinervo
Daglig leder

Resultatregnskap

(beløp i tusen kroner)	Note	2024	2023
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 023	3 555
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder		791 326	745 523
Leiefinansieringsavtaler (leasing)		806 436	783 976
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	13	701 556	698 969
Netto renteinntekter		898 229	834 085
Andre gebyr og provisjonsinntekter	2	18 546	17 996
Andre driftsinntekter		5 193	6 833
Andre gebyrer og provisjonskostnader	3	111 049	106 364
Sum inntekter		810 920	752 550
Lønn		89 113	80 541
Pensjoner		5 230	5 197
Sosiale kostnader		22 696	25 982
Personalkostnader	4, 5	117 040	111 720
Administrasjonskostnader	3, 4	77 152	76 268
Andre driftskostnader	6	27 206	12 923
Ordinære avskrivninger	7, 8	119 965	124 401
Sum driftskostnader		341 363	325 311
Resultat før nedskrivninger og tap		469 557	427 239
Tap på utlån	9	34 387	11 365
Resultat før skattekostnad		435 170	415 875
Skatt på ordinært resultat	10	109 605	104 282
Årets resultat		325 565	311 592
Ekstraordinært utbytte		600 000	0
Total		600 000	0

Balanse

(beløp i tusen kroner)	Note	2024	2023
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	11	6 013	12 288
Leiefinansieringsavtaler	12	8 107 564	7 908 044
Operasjonell leasing	7, 12	518 558	520 878
Nedbetalingslån	12	9 510 863	10 097 403
Nedskrivning på grupper av utlån	9	-273 723	-255 427
Maskiner, inventar og transportmidler	7	10 806	12 566
Bruksrett husleie	8	1 639	4 098
Andre eiendeler		117 660	121 070
Opptjente ikke mottatte inntekter		32 198	42 323
Forskuddsbetalte kostnader		137 226	141 350
Sum eiendeler		18 168 804	18 604 595
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	1, 12, 13	11 858 003	12 849 881
Annen gjeld	14	687 011	100 507
Leieforpliktelse	8	973	3 890
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		486 113	362 223
Utsatt skatt	10	895 518	892 942
Betalbar skatt		107 029	0
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		75 484	62 044
Sum gjeld		14 110 130	14 271 486
Aksjekapital	15	150 111	150 111
Overkursfond		1 564 889	1 564 889
Annen egenkapital		2 343 674	2 618 109
Sum egenkapital		4 058 674	4 333 109
Sum gjeld og egenkapital		18 168 804	18 604 595

Oslo, 19.03.2025
Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Anthony George Bandmann
Styreleder

Ingrun Ulla Bartölke
Styremedlem

Petter Hellman
Styremedlem

Kristine Frøberg
Styremedlem

Rima Sabbagh
Daglig leder

Elin Rosnes Sinervo
Daglig leder

Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	377 590	1 367 832
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	1 513 694	1 420 912
Utbetaling til provisjon	-114 473	-110 381
Utbetaling til drift	-84 359	-173 016
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-708 477	-682 436
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	983 975	1 822 912
 Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-6 237	-8 903
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	7 864	9 184
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1 627	281
 Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	12 947 823	10 700 181
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-13 939 700	-12 639 440
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-991 877	-1 939 259
 Netto kontantstrøm i perioden	-6 275	-116 067
Likviditetsbeholdning periodens start	12 288	128 355
Likviditetsbeholdning periodens slutt	6 013	12 288

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

(beløp i tusen kroner)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2023	150 111	1 564 889	2 618 109	4 333 109
Årets resultat	0	0	325 565	325 565
Ekstraordinært utbytte	0	0	600 000	600 000
Egenkapital 31.12.2024	150 111	1 564 889	2 343 674	4 058 674

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

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 19. mars 2025.

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 kontraktsfestede betingelsene i selskapet sine finansielle eiendeler gir retten til å motta kontantstrømmer, på spesifiserte dager, som er utelukkende betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol. Dette beskrives som kontantstrømkriteriet, SPPI (Solely Payments of Principal and Interest). Selskapets finansielle eiendeler er klassifisert som utlån til kunder og fordringer, balanseført til amortisert kost. Etterfølgende måling følger effektiv rente-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, regnskapsfører de som separate poster. En enhet av varige driftsmidler fraregnes balansen ved avhending eller når eiendelen er tatt ut av bruk med endelig virkning og selskapet ikke forventer ytterligere økonomiske fordeler ved avhending av eiendelen. Gevinst eller tap ved utrangering eller avhending fastsettes som differansen mellom netto avhendingsbeløp og eiendelens balanseførte verdi, og innregnes som henholdsvis inntekt eller kostnad i resultatregnskapet.

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

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

Immaterielle eiendeler

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

Andre fordringer

Kundefordringer måles til virkelig verdi ved førstegangs balanseføring.

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 fratrullet 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.

Konter og kontantekvivalenter

Konter og kontantekvivalenter består av konter, 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.

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)	2024	2023
Inntekter MAN	576	1 434
Inntekter forsikring	17 971	16 562
Totalsum	18 546	17 996

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)	2024	2023
Driftsavtale med Møller IT	2 029	1 811
Driftsavtale med VWFS AG	16 247	15 465
Andel felleskostnader	2 016	2 568
Lønnsfunksjonen	188	193
Totalsum	20 479	20 037

Provisjoner

Total provisjon utbetalt til bilforhandlere eiet med 50 prosent eller mer av Møller Bil AS ble i 2024 55,1 MNOK. Provisjoner kostnadsføres over kontraktens løpetid. I løpet av 2024 ble det totalt kostnadsført 108,2 MNOK. I 2023 ble det utbetalt 60,8 MNOK, og kostnadsført 105,3 MNOK.

Note 4 Lønn og generelle administrasjonskostnader

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Lønn	89 113	80 541
Pensjoner	5 230	5 197
Sosiale kostnader	22 696	25 982
Andre administrasjonskostnader	77 152	76 268
Totalsum	194 192	187 988

Ved utgangen av året hadde selskapet 86 årsverk (82 i 2023). Sosiale kostnader inkluderer finanssskatt på 4,0 MNOK. For 2023 og 2024 har ikke selskapet kunne henvføre 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)	2024	2023
Lønn	5 267	5 772
Pensjonskostnader	133	114
Annen godtgjørelse	1 434	1 247
Sum	6 835	7 133

Selskapet har to daglig ledere, Rima Sabbagh og Elin Sinervo Rosnes.

Total lønn og ytelser i 2024 var henholdsvis, 2,9 MNOK til Rima Sabbagh og 3,8 MNOK til Elin Rosnes Sinervo. De har en bonusavtale som er basert på årsresultat, hvilket vil bli utbetalt de neste tre årene. Bonus for 2024 vedtas og utbetales i 2025, 2026, 2027 og 2028. Avsetninger for bonus per 31.12.2024 er 0,8 MNOK til Rima Sabbagh og 0,8 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 fondsoppybygging organisert i et forsikringsselskap.

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Innskuddsbasert pensjonspremie	4 150	3 947
AFP pensjonspremie	1 080	1 250
Totalsum	5 230	5 197

Note 6 Andre driftskostnader

Kostnader til revisor var (tall eks mva.)

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Lovpliktig revisjon	944	890
Skatterådgivning	113	29
Totalsum	1 057	919

Note 7 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Tabellen under viser endringer på varige driftsmidler.

	Inventar og maskiner 3 år	Inventar og maskiner 5 år	Inventar og maskiner 7 år	Firmabiler	Bruksrett	Totalt
(beløp i hele tusen)						
Anskaffelseskost 01.01.2024	5 355	1 927	292	13 852	16 393	37 818
Tilgang	371	164		8 161	0	8 696
Avgang	0	0	0	-9 781	0	-9 781
Anskaffelseskost 31.12.2024	5 726	2 091	292	12 231	16 393	36 732
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.2024	4 794	1 697	110	2 261	12 294	21 156
Avskrevet 2024	440	175	36	2 295	2 459	5 404
Avgang	0	0	0	-2 271		-2 271
Avskrevet ordinært 31.12.2024	5 234	1 872	147	2 284	14 753	24 289
Balanseverdi 31.12.2024	492	220	145	9 948	1 639	12 445
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 2024 var avskrivninger på operasjonelle leieavtaler 115 MNOK.

(beløp i hele tusen)	Operasjonell leasing
Balanseført verdi operasjonell leasing 01.01.2024	520 878
Tilganger 2024	199 234
Avskrivninger 2024	114 560
Avganger 2024	86 994
Balanseført verdi operasjonell leasing 31.12.2024	518 558

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)	2024	2023
Bruksrett	1 639	4 098

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Leieforpliktelse	973	3 890

Bruksrett hadde ingen tilganger i 2024.

Beløp innregnet i resultatet

Resultatregnskapet inneholder følgende beløp vedrørende leieavtaler.

Avskrivning av bruksrett:

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Lokaler	2 459	2 459

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Rentekostnader (inkludert i annen finanskostnad)	54	98
Felleskostnader	1 420	1 888
Totalsum	1 475	1 986

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 gjelder 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)	2024	2023
Steg 1	9 756	7 567
Steg 2	108 799	126 471
Steg 3	124 549	94 462
IFRS 9 tapsavsetning	243 105	228 501
Innvilgende engasjementer - "Off balance"	3 099	4 768
Indirekte restverdi	8 993	2 256
Direkte restverdi	18 526	19 902
Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler	273 723	255 427

Selskapet har foretatt en ekstraordinær nedskrivning på 13,5 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)	2024
Steg 3 pr. 01.01.2024	94 462
Tapsavsetninger i perioden	69 753
Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden	2 765
Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-42 431
herav konstaterte tap	10 615
UB steg 3 tapsavsetninger	124 549

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder, pr 31.12.24 :

(beløp i tusen kroner)	Bokført verdi	IFRS9 taps- avsetninger	Taps-avsetninger i prosent av bokført verdi
Ikke forfalt	16 586 175	112 251	0,7 %
1-30 dager over forfall	986 099	49 972	5,1 %
31-60 dager over forfall	190 387	18 457	9,7 %
61-90 dager over forfall	89 704	10 083	11,2 %
>90 dager over forfall	284 619	52 350	18,4 %
Totalsum	18 136 985	243 112	1,3 %

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).

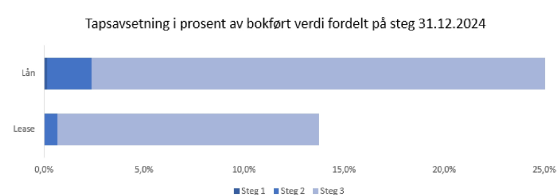
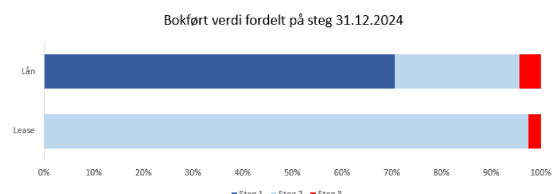
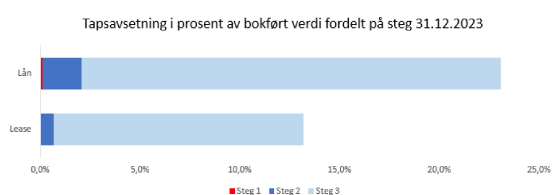
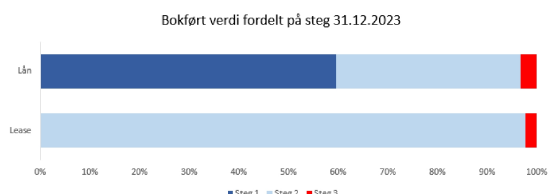
Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger:

(beløp i tusen kroner)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Uten steg- klassifisering	Totalt
Bevegelser med resultateffekt					
Overføringer:					
Fra steg 1 til steg 2	-606	7 712	0		7 106
Fra steg 1 til steg 3	-161	0	11 640		11 478
Fra steg 2 til steg 1	914	-9 809	0		-8 895
Fra steg 2 til steg 3	0	-13 181	43 099		29 918
Fra steg 3 til steg 2	0	1 649	-5 164		-3 515
Fra steg 3 til steg 1	47	0	-782		-735
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	4 691	41 002	15 015		60 708
Redusert portefølje (salg/konstatering/mv)	-1 604	-20 287	-36 485		-58 377
Andre endringer i perioden	-1 092	-24 758	2 765		-23 084
Nedskrivninger på innvilgede kontrakter - "Off-balance"				-1 669	-1 669
Renteeffekt på tapsavsetning				-644	-644
Endring nedskrivninger for indirekte restverdirisiko				6 738	6 738
Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko				-1 376	-1 376
Konstaterte tap				30 710	30 710
Innbetalt på tidligere konstaterte tap				-13 976	-13 976
Tap på utlån pr. 31.12.2024	2 189	-17 672	30 087	19 784	34 387

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 01.01.2024	6 009 095	11 991 001	526 229	0	18 526 326
Overføringer av kontrakter:					
Fra steg 1 til steg 2	-289 084	289 084			0
Fra steg 1 til steg 3	-66 558		66 558		0
Fra steg 2 til steg 1	415 991	-415 991			0
Fra steg 2 til steg 3		-261 835	261 835		0
Fra steg 3 til steg 2		27 798	-27 798		0
Fra steg 3 til steg 1	4 601		-4 601		0
Bilabonnement		0		0	0
Nye lån/kreditter	2 752 830	3 721 723	110 185		6 584 738
Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatering mv.)	-2 117 016	-4 547 239	-309 823		-6 974 078
Utgående balanse pr. 31.12.2024	6 709 858	10 804 542	622 585	0	18 136 985

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 2024 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)	2024	2023
Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel		
Anleggsmidler	3 581 694	3 690 744
Regnskapsmessig avsetning for forpliktelser	413	-151
Netto midlertidige forskjeller	3 582 107	3 690 593
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	0	-118 826
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	3 582 107	3 571 767
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	895 518	892 942
Ikke oppført utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt/skattefordel i regnskapet	895 518	892 942

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	435 170	415 875
Permanente forskjeller	3 250	1 255
Grunnlag for årets skattekostnad	438 419	417 129
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	108 521	377 935
Endring i underskudd og anvendt godtgjørelse til fremføring	-118 826	-795 064
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	428 115	0

Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt (25% av grunnlag for betalbar skatt)	107 029	0
Sum betalbar skatt	107 029	0
Endring i utsatt skatt (25%)	2 576	104 282
Skattekostnad	109 605	104 282

Avstemming av årets skattekostnad	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	435 170
Beregnet skatt 25%	108 792
Skattekostnad i resultatregnskapet	109 605
Differanse	-812

Differansen består av følgende	
25% permanente forskjeller	812
Endring i utsatt skatt midlertidige forskjeller	0
Sum forklart differanse	812

Note 11 Bankinnskudd, kontanter og liknende

Innskudd i bank er som følger:

(beløp i hele tusen)	2024	2023
Innskudd bank	6 013	12 288
Skattetrekksmidler(bundne)	0	0
Totalsum	6 013	12 288

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, kreditrisiko 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 10,8 MNOK. Nye forskrifter fra Finanstilsynet om hvordan man skal beregne renterisiko har ført til en økning mot tidligere år.

Parallell 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 %	-8 895	-6 671
Scenario 2 (parallell skift ned)	2,72 %	2,72 %	2,72 %	8 824	6 618
Scenario 3 (korte renter ned- lange renter opp)	2,80 %	2,90 %	3,07 %	9 969	7 477
Scenario 4 (korte renter opp- lange renter ned)	7,09 %	6,99 %	6,82 %	-12 008	-9 006
Scenario 5 (korte renter opp)	7,69 %	7,60 %	7,45 %	-14 569	-10 926
Scenario 6 (korte renter ned)	1,75 %	1,84 %	1,99 %	14 459	10 844

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

2024 (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	1 820 593	6 804 810	409	310	0	0	8 626 122
Nedbetalingslån	99 432	9 410 631	283	517	0	0	9 510 863
Totalsum	1 920 024	16 215 440	693	828	0	0	18 136 985

(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	5 438 483	6 419 520	0	0	0	0	11 858 003
Totalsum	5 438 483	6 419 520	0	0	0	0	11 858 003

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
Totalsum	1 973 794	16 547 948	1 956	2 600	27	0	18 526 326

(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
Totalsum	5 740 181	7 109 700	0	0	0	0	12 849 881

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.

2024 (beløp i hele tusen)	Lav	Middels lav	Middels	Middels høy	Høy	Mislighold	Totalt
Corporate	971 680	591 584	309 438	70 774	37 431	0	1 980 907
Retail	45 036	7 109 488	6 954 358	794 540	630 473	619 276	16 153 171
Totalt portefølje	1 016 717	7 701 071	7 263 797	865 314	667 904	619 276	18 134 078
Steg 3						124 549	

2023 (beløp i hele tusen)	Lav	Middels lav	Middels	Middels høy	Høy	Mislighold	Totalt
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
Totalt portefølje	1 077 653	8 432 151	6 983 527	834 993	675 347	522 655	18 526 326
Steg 3						94 462	

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

2024

Porteføljen fordelt på sektor

(beløp i tusen kroner)	Leasing	Utlån	Totalt
Stat	112 408	324	112 732
Kommune	127 842	1 344	129 186
Aksjeselskaper	4 206 410	1 209 951	5 416 361
Personlig næringsdrivende	113 185	257 604	370 789
Organisasjoner, stiftelser	68 373	1 518	69 891
Personmarkedet	3 997 905	8 040 121	12 038 026
Totalsum	8 626 122	9 510 863	18 136 985

Porteføljen fordelt på næring

(beløp i tusen kroner)	Leasing	Utlån	Totalt
Personmarkedet	4 136 932	8 042 213	12 179 145
Primærnæring	102 808	25 068	127 876
Produksjonsbedrift	411 304	73 252	484 556
Bygg og anlegg	1 749 231	507 588	2 256 819
Varehandel, hotell og restaurant	883 724	282 238	1 165 962
Transport og sjøfart	120 881	244 912	365 793
Finansiering, eiendom og forretningsmessig tjeneste	976 117	256 042	1 232 159
Tjenesteytende næring ellers	245 126	79 550	324 676
Totalsum	8 626 122	9 510 863	18 136 985

2023**Porteføljen fordelt på sektor**

(beløp i tusen kroner)

	Leasing	Utlån	Totalt
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
Totalsum	8 428 922	10 097 403	18 526 326

Porteføljen fordelt på næring

(beløp i tusen kroner)

	Leasing	Utlån	Totalt
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
Totalsum	8 428 922	10 097 403	18 526 326

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.

2024 (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	627 473	584 880	2 600 227	5 112 065	1 688	0	8 926 334
Nedbetalingslån	736 205	703 107	2 790 149	6 363 916	377 392	0	10 970 769
Totalt	1 363 678	1 287 987	5 390 376	11 475 982	379 080	0	19 897 103

(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	1 278 483	1 770 000	3 400 000	5 409 520	0	0	11 858 003
Annen gjeld	648 639	34 585	3 786	0	0	0	687 011
Totalt	1 927 122	1 804 585	3 403 786	5 409 520	0	0	12 545 014

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	626 800	657 943	2 555 724	4 832 769	1 277	0	8 674 514
Nedbetalingslån	771 713	733 146	2 925 949	6 888 958	418 062	0	11 737 829
Totalt	1 398 513	1 391 089	5 481 673	11 721 728	419 340	0	20 412 343

(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	1 920 181	2 469 700	5 460 000	3 000 000	0	0	12 849 881
Annen gjeld	0	0	0	0	0	0	0
Totalt	1 920 181	2 469 700	5 460 000	3 000 000	0	0	12 849 881

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 2024 var 5,67 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.

Kredittinstitusjon	2024	Renter
Volkswagen Bank GmbH	5 080 000	45 425
Volkswagen Financial Services AG	5 950 000	599 589
Volkswagen Financial Services Holland	799 520	54 622
Skandinaviska Enskilda Banken AB	28 483	1 067
Andre renter og lignende kostnader	0	853
Totalsum	11 858 003	701 556

Kredittinstitusjon	2023	Renter
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
Totalsum	12 849 881	698 969

Endring i balanseført gjeld til kredittinstitusjoner

	2024	2023	Endring
Gjeld til kredittinstitusjoner	11 858 003	12 849 881	-991 877

Årets kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	2024
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	12 947 823
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-13 939 700
Innbetaling av aksjekapital	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	-991 877

Note 14 Annen gjeld

Annen gjeld er vist i tabellen under:

(beløp i hele tusen)	2024	2023
Annen gjeld	-15 787	-15 933
Leverandørgjeld	65 399	71 917
Skyldig offentlige avgifter	37 399	44 522
Ekstraordinært utbytte	600 000	0
Totalsum	687 011	100 507

Note 15 Aksjekapital

Aksjekapital pr. 31.12.2024 var på kr. 150 111 000 fordelt på 1 000 aksjer med pålydende kr 150 111. Aksjene eies av Volkswagen Finance Europe 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)	2024	2023
Balanseført egenkapital	4 058 674	4 333 109
Ansvarlig kapital	4 058 674	4 333 109
Beregningsgrunnlag	2024	2023
Lokale og regionale myndigheter	19 204	22 224
Institusjoner	1 722	1 592
Foretak	3 451 966	3 385 446
Massemarkedsengasjementer	10 963 845	11 365 588
Forfalte engasjementer	725 717	647 651
Øvrige engasjementer	261 064	290 447
Kredittrisiko	15 423 518	15 712 949
Operasjonell risiko	1 411 593	1 355 151
Sum beregningsgrunnlag	16 835 111	17 068 100
Kapitaldekning	24,11 %	25,39 %

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, eksisterer det en reell risiko for et økonomisk tilbakeslag. Samtidig forblir inflasjonen 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.

Norske husholdninger har høy gjeld i forhold til inntekt, og rentebelastningen har økt det siste året. Med høy gjeld er mange husholdninger sårbare for inntektsbortfall eller fall i boligprisene. Selv om husholdningssparingen var betydelig i løpet av årene 2020-2022, og arbeidsmarkedet har vært relativt stabilt, har husholdningenes sparing falt betydelig i 2023 og 2024 og kjøpekraften og gjeldsbetjeningsevnen kan bli ytterligere svekket, særlig om utviklingen i økonomien skulle bli svakere enn ventet. Konsekvensene av svakere økonomisk vekst eller svekkelse av økonomien kan resultere i økt arbeidsledighet og ytterligere nedgang i etterspørselen etter varer og tjenester. Dette kan føre til at bedrifter strammer inn på budsjettene, noe som igjen kan føre til nedskjæringer og nedleggelser.

Mange ikke-finansielle foretak har siden 2022 opplevd svekkede resultatet som følge av økte rentekostnader, stigende innsatsfaktorpriser, redusert etterspørsel og verdinedjusteringer av eiendeler. Dette innebærer trolig at mange av disse foretakene er lite robuste ved ytterligere svekkelse i økonomien. I 2024 har antallet konkurser økt, spesielt innen sektorer som bygg og anlegg. Lavere husholdningsetterspørsel kan forverre utfordringene for ikke-finansielle foretak og bidra til økte utlånstap tilsvarende det selskapet hadde før

Covid-19.

I perioden 2020-2022 opplevde selskapet en nedadgående trend i misligholdsandelen og per 31.12.2024 ligger denne fortsatt under nivåene som ble sett før Covid-pandemien. I denne sammenhengen vurderer selskapet at det eksisterer en underliggende risiko som ikke tilstrekkelig reflekteres i tapsavsetningsmodellene som anvendes i dag. Dagens forventning er at misligholdsandelen vil normalisere seg og ligge nærmere nivåene sett før pandemien. Modellen for beregning av fremtidige tap anses ikke å adressere en slik normalisering av misligholdstall på en tilfredsstillende måte, og i kombinasjon med den vesentlige usikkerheten rundt fremtidsutsiktene har selskapet besluttet å imøtekomme denne usikkerheten ved å foreta ekstraordinære tapsavsetninger.

Med hensyn til porteføljestørrelsen og historiske tap er de samlede ekstraordinære tapsavsetningene beregnet til 13,5 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)	10,1
Totalt (MNOK)	13,5

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 og 2024 har det blitt observert en økende misligholdsandel. Dette vurderes til å være en normalisering av kredittap tilbake til nivåene før Covid-19.

Tapene knyttet til bedrifter i selskapet er i hovedsak vært relatert til «retail business» kunder. Derfor er beregning av den forventede økningen på 3,4mNOK begrenset til denne delen av porteføljen. Tapsgraden er basert på samme tapsgrad «normalåret» 2019 som var 0,29 prosent, mens i 2023 var tapsgraden på 0,21 prosent.

Retail business (lån + lease)

AEA Exposure 2024 (MNOK) (Retail business)	4 072
Økt tap pga. økte renter og usikkerhet	0,29 %
Beregnet tap i 2025 (MNOK)	11,8
Forventet tap i 2024	8,4
Sum forventet økning	3,4

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

I løpet av årene 2022-2024 har husholdningene brukt opp sine oppsparte reserver, for å opprettholde forbruket og håndtere de økte utgiftene. Selskapet forventer at tapene vil normaliseres og returnere til nivåer tilsvarende 2019 for denne kundegruppen.

Derfor er beregningen av den forventede økningen på 10,1 MNOK begrenset til denne delen av porteføljen. Tapsgraden er basert på samme tapsgrad «normalåret» 2019 som var 0,18 prosent samt en ytterligere justering på 0,0255 prosent.

Denne tilleggsjusteringen på 0,0255 prosent for «retail privat» kunder som utgjør 67,8 prosent 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 2024 (MNOK) (Retail privat)	11 847
Økt tap pga. økte renter og usikkerhet	0,21 %
Beregnet tap i 2025 (MNOK)	24,3
Forventet tap i 2024	14,3
Sum forventet økning	10,1