

# VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

LÅN. LEASING. FORSIKRING. MOBILITET.



Årsrapport,  
2020

# Styrets beretning 2020

## ÅRET 2020

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

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

Ved inngangen av 2020 var forventningene for året et fortsatt sterkt totalmarked, ikke minst med tanke på salg av elbiler. Utbruddet av Covid-19 i Europa i 1. kvartal 2020 førte til stengte bilfabrikker og usikkerhet rundt privatpersoner og selskaper sin økonomi, og dette førte til usikkerheter for bilmarkedet i 2020. Med reduserte renter har utfallet i 2020 vært at mange privatpersoner i Norge har hatt god økonomi i 2020 og mange selskaper har også klart seg godt så langt i pandemien. For bilmarkedet i 2020 ble det totalt 141 412 nye personbiler og 32 051 varebiler. Dette er en nedgang på 0,7 prosent på personbiler fra 142 381 og en nedgang på 15 prosent på varebiler fra 37 701 i 2019. Harald A. Møller importerte mye biler i slutten av 2019 noe som gjorde at konsernet gikk inn i 2020 med mange biler i varelageret. Derfor ble konsernet lite påvirket av periodevis stengte fabrikker våren 2020 og våre merker presterte som følger: Volkswagen frem 1,7 prosent, Volkswagen Nyttkjøretøy tilbake 21 prosent, Audi frem 38,9 prosent, ŠKODA frem 3 prosent og Seat frem 134,4 prosent. Mer enn hver fjerde nye personbil ble importert av Harald A. Møller AS. Elbil markedet har styrket seg kraftig i 2020. Antall elektriske biler av totalt personbilsalg er 76 804 som gir en markedsandel på 54,3 prosent. Det er en oppgang på 27,3 prosent fra 2019.

Vår finansieringsgrad på nye biler er 42,5 prosent mot 38,1 prosent i 2019. På brukte biler er finansieringsgraden 28,7 prosent, mot 31,8 prosent i 2019. Godt bilmarked, høy finansieringsgrad på nye biler og solid finansieringsgrad på brukte biler har ført til at

selskapet sin portefølje har vokst og har holdt seg stabilt over 20 milliarder kroner fra mars og ut året.

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-kjeden.

## Organisasjon og ledelse

Volkswagen Møller Bilfinans hadde 73 faste ansatte medarbeidere pr 31. desember 2020, med en gjennomsnittsalder på 36 år (37 år i 2019). Av disse hadde 4 personer foreldrepermisjon ved utgangen av året. Forholdet mellom antall kvinner og menn er 51 prosent kvinner (54 prosent 2019) og 49 prosent menn (46 prosent 2019). Selskapets prinsipper fastslår at alle skal ha like muligheter. Vi tolererer ikke diskriminering og fremmer like muligheter på bakgrunn av alder, kjønn, etnisitet, nasjonal opprinnelse, hudfarge, politiske meninger, sosial bakgrunn, legning, religion, livssyn eller annen karakteristikk. Videre omfavner vi mangfold og oppfordrer til et inkluderende arbeidsmiljø som tar hensyn til hver ansattes individualitet i selskapets interesser. Selskapets ansatte blir utvalgt, ansatt og støttet basert på deres kvalifikasjoner og kompetanse. Ytterligere tiltak for likestilling anses ikke for nødvendig.

Arbeidsmiljøet vurderes som godt. Det totale sykefraværet var på 4,96 prosent i 2020, ned fra 5,05 prosent i 2019. Det har ikke vært skader eller ulykker det siste året. Det har også dette året vært gjennomført opplæring på systemer og produkter.

Selskapet har systematisert sitt arbeid innen helse, miljø og sikkerhet. Volkswagen Møller Bilfinans driver ingen produksjon og forurenser ikke det ytre miljøet. Vi har gjennom året ikke

# Styrets beretning 2020

fått anmerkninger eller liknende fra tilsynsmyndigheter.

Volkswagen AG har som et av sine hovedmål i sin strategi «Together 2025+» å bli et forbilde innen integritet og compliance. De har introdusert integritetsprogrammet «Together for Integrity» (T4I) som er blitt rullet ut til hele konsernet og i Volkswagen Møller Bilfinans AS i 2020. Programmet sikter på å øke bevisstheten og gi informasjon om integritet gjennom informasjonskampanjer, dialog og ulike tiltak rettet mot alle ansatte. Integritet handler om å være konsistente i forhold til hva vi tror på, hva vi sier, hva vi gjør og hva vi er moralsk forpliktet til; At det er samsvar mellom verdier, prinsipper og handlinger. I Volkswagen Møller Bilfinans har vi i løpet av året gjennomført to Ramp up Sessions og to Perception Workshops. Målet er at alle ansatte skal ha gjennomført Perception Workshops i løpet av 2021.

## Tall fra virksomheten

Det ble i 2020 etablert 12 324 nye leasingavtaler til en total kostpris på 4 670 millioner kroner og 15 547 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 4 783 millioner kroner.

Dette er en oppgang av antallet nyetablerte kontrakter med 7,9 prosent sammenlignet med året før. Dette ga en rentebærende portefølje på 20 209 millioner kroner ved årsslutt (2019: 19 641 millioner kroner).

Rentenettoen ble 797,5 millioner kroner (2019: 647,9 millioner kroner) og den totale marginen økte til 685,2 millioner kroner (2019: 541,8 millioner kroner).

Kostnader inklusive nedskrivninger og tap ble 312,8 millioner kroner (2019: 231,7 millioner).

## Risiko og tap

Virksomhetens risiko er i det vesentligste knyttet til mislighold av leasingavtaler og utlån. Restverdi på bruktbilene etter utløp av

minimumsperioden på leasingkontraktene garanteres i hovedsak av bilforhandlerne. Det vil derfor alltid være risiko knyttet til bilforhandleres evne til å innfri garantiforpliktelsen. Selskapet garanterer for restverdi på deler av leasingkontraktene etter utløp selv. Disse kontraktene er klassifisert som operasjonell leasing.

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 2020 er 57,4 millioner kroner. Av det totale tapet er 26,4 millioner kroner konstatert tap. Tapet tilsvarer 0,13 prosent av forvaltningskapitalen per 31. desember 2020. I 2019 var totaltapene 41,2 millioner kroner, hvorav 39,7 millioner kroner var konstatert tap, som tilsvarte 0,21 prosent av forvaltningskapitalen.

Totale nedskrivninger pr desember 2020 var på 207,7 millioner kroner (2019: 164,6 millioner kroner)

På engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per desember 2020 110,8 millioner kroner, og på engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per desember 2020 55,7 millioner kroner.

I tillegg er det nedskrevet 15 millioner for indirekte restverdi, 25,4 for direkte restverdi og 0,8 millioner til innvilgede kreditter.

For 2019 var totale nedskrivninger for stage 1 og 2, 109,1 millioner kroner og 21,8 millioner kroner for stage 3. I tillegg var det satt av 22,9 millioner kroner for indirekte restverdi, 10,2 millioner kroner for direkte restverdi og 0,5 millioner kroner til innvilgede kreditter.

Selskapet er på kort sikt eksponert for renterisiko ved at den rentebærende gjelden har flytende rentebetingelser som innebærer at selskapet er påvirket av endringer i rentenivået. Selskapet har som policy å minimere renterisikoen og tilpasser løpetiden på innlånene

# Styrets beretning 2020

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

## Resultat

Resultat før tap viser et overskudd på 429,8 millioner kroner (2019: 351,3 millioner kroner). Etter tapsføring på 57,4 millioner kroner (2019: 41,2 millioner kroner) ble resultatet av ordinær drift et overskudd på 372,5 millioner kroner før skatt (2019: 310,1 millioner kroner).

Årets resultat etter skatt på 289,7 millioner kroner føres mot annen egenkapital (2019: 240,9 millioner kroner).

## Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør per 31. desember 2020, 3 536,2 millioner kroner (2019: 3 246,5 millioner kroner). Aksjekapitalen er 150,1 millioner kroner, det er ingen endring mot 2019. Selskapets kapitaldekning per 31. desember 2020 er 20,49 prosent inklusive årets resultat, opp fra 19,52 prosent i 2019.

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

## Skatt

Årets skattekostnad på 82,8 millioner kroner (2019: 69,2 millioner kroner) 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 2020 en utsatt skatteforpliktelse på kr 526,5 millioner kroner (2019: 443,7 millioner kroner).

## Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er -144,9 millioner kroner i 2020. Tilsvarende for 2019 var 162,6 millioner kroner. Negativt beløp i 2020 gjenspeiler vår vekst på utlån til kunder. Positivt beløp i 2019 viste en stabil 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 millioner kroner i SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB).

## Virksomheten fremover

Covid-19 har ikke hatt noen særlig påvirkning på driften til selskapet i 2020, verken med tanke på salg eller mislighold. Den eneste påvirkningen pandemien har hatt i regnskapet er at selskapet har foretatt en ekstraordinær tapsavsetning på 28,2 millioner kroner som følge av at det fremdeles foreligger usikkerheter rundt hvilken grad pandemien vil påvirke tapene de neste årene. Vi forventer at pandemien vil fortsette å prege Norge i 2021, men hittil i år har vi ikke erfart vesentlig påvirkning av driften som følge av dette.

Vedrørende bilmarkedet i Norge for 2021 forventes det fortsatt et sterk marked på rundt 150.000 enheter. Både Audi, Skoda og Volkswagen har viktige lanseringer av nye elektriske biler, og man forventer å kunne styrke den samlede markedsandelen til Volkswagen gruppen ytterligere. Volkswagen Møller Bilfinans har et mål om å oppnå omtrent samme finansieringsgrad i 2021 som i 2020.

Styret har ikke identifisert konkrete regnskapsposter eller estimater som må justeres som følge av usikkerhetene, men vil fortsatt vurdere effekten av pandemien løpende.

# Styrets beretning 2020

Oslo, 18 mars 2021  
Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Kai G. Vogler  
Styreleder

Petter Hellman  
Styremedlem

Guénaél Geffroy  
Styremedlem

Ulf Tore Hekneby  
Styremedlem

Zhong Zhong  
Styremedlem

Anna Nord Bjercke  
Styremedlem

Arne Lyslo Kristiansen  
Daglig leder

Cheikh Niang  
Daglig leder

# Resultatregnskap

(beløp i tusen kroner)	Note	2020	2019
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		220	552
Renterinntekter på utlån		424 169	348 353
Leiefinansieringsavtaler		668 810	646 870
Renter på gjeld til kredittinstitusjon		295 681	347 845
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>797 518</b>	<b>647 929</b>
Andre provisjonsinntekter		24 694	21 874
Andre driftsinntekter		3 721	4 914
Andre gebyrer og provisjonskostnader	15	140 684	132 963
<b>Sum inntekter</b>		<b>685 249</b>	<b>541 754</b>
Personalkostnader	2,3	94 015	84 389
Administrasjonskostnader	2	56 601	50 506
Andre driftskostnader	4	11 261	15 021
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		93 538	40 559
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>255 414</b>	<b>190 475</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>		<b>429 835</b>	<b>351 279</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	5	57 373	41 174
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>372 462</b>	<b>310 105</b>
Skattekostnad	6	82 791	69 197
<b>Resultat</b>		<b>289 672</b>	<b>240 908</b>

(beløp i tusen kroner)	2020	2019
Resultat	289 672	240 908
Årets utvidede resultat		
<b>Årets totalresultat</b>	<b>289 672</b>	<b>240 908</b>

# Balanse

(beløp i tusen kroner)	Note	2020	2019
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	7	118 394	324 823
Leiefinansieringsavtaler	9	10 937 277	11 934 395
Operasjonell leasing	8,9	642 684	366 158
Nedbetalingslån	9	8 629 096	7 339 994
Nedskrivninger på stage 1, 2 og 3	5	-207 665	-164 545
Maskiner, inventar og transportmidler	8	11 266	10 424
Bruksrett husleie	17	11 475	13 934
Andre fordringer		118 359	140 673
Opptjente ikke innbetalte inntekter		22 687	37 446
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		186 197	183 511
<b>Sum eiendeler</b>		<b>20 469 771</b>	<b>20 186 812</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	9,11	15 713 990	15 774 235
Annen gjeld	14	249 501	323 770
Leieforpliktelser	17	11 933	14 234
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		408 178	371 559
Utsatt skatt	6	526 470	443 679
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		23 514	12 822
<b>Sum gjeld</b>		<b>16 933 587</b>	<b>16 940 300</b>
Aksjekapital	13	150 111	150 111
Overkursfond		1 564 889	1 564 889
Annen egenkapital		1 821 184	1 531 512
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 536 184</b>	<b>3 246 512</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>20 469 771</b>	<b>20 186 812</b>

Oslo, 18 mars 2021  
Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Kai G. Vogler  
Styreleder

Petter Hellman  
Styremedlem

Guénaël Geffroy  
Styremedlem

Ulf Tore Hekneby  
Styremedlem

Zhong Zhong  
Styremedlem

Anna Nord Bjercke  
Styremedlem

Arne Lyslo Kristiansen  
Daglig leder

Cheikh Niang  
Daglig leder

## Oppstilling over endring i egenkapital

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

(beløp i hele tusen)	Aksje kapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital per 31.12.2018	150 111	1 564 889	1 290 604	3 005 604
Resultat 2019	0	0	240 908	240 908
<b>Egenkapital 2019</b>	<b>150 111</b>	<b>1 564 889</b>	<b>1 531 512</b>	<b>3 246 512</b>



# Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen kroner)	2020	2019
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	-649 645	-141 968
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	1 056 198	924 262
Utbetaling til provisjon	-142 687	-105 109
Utbetaling til drift	-91 522	-186 528
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-317 278	-328 101
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-144 934</b>	<b>162 555</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-4 696	-24 084
Innbetaling ved salg av driftsmidler	3 446	7 858
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 250</b>	<b>-16 226</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	17 596 306	11 941 651
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-17 656 551	-11 781 671
Innbetalinger av aksjekapital	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-60 245</b>	<b>159 981</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-206 429</b>	<b>306 309</b>
Likviditetsbeholdning periodens start	324 823	18 514
Likviditetsbeholdning periodens slutt	118 394	324 823

# Noter

## 1. Regnskapsprinsipper

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

Selskapets årsregnskap ble vedtatt av styret den 18. mars 2021.

Årsregnskapet til selskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014 i den utstrekning det følger av Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike (1998.12.16 nr. 1240) kapittel 1-2.

Årsregnskapet legger hovedsakelig til grunn prinsippene i et historisk kostregnskap. Årsregnskapet er utarbeidet med ensartede prinsipper for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold.

### Bruk av estimat

Utarbeidelse av årsregnskapet i overensstemmelse med forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike, herunder forenklet IFRS, krever at ledelsen gjør vurderinger og estimater med forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som anses som rimelige, forholdene tatt i betraktning. Disse beregningene danner grunnlaget for vurdering av balanseført verdi for eiendeler og forpliktelser som ikke kommer klart frem av andre kilder. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. Estimater og underliggende forutsetninger vurderes løpende.

## IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 krever at utlån nedskrives basert på forventet tap. Nedskrivningsreglene i IFRS 9 vil gjelde for finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter og som er vurdert til amortisert kost, verdi over utvidet resultat (OCI) eller til virkelig verdi over resultatet. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter og leieavtalefordringer omfattet.

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

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

I henhold til IFRS 9 skal nedskrivninger måles ved bruk av en forventet tapsmodell, som innebærer å innregne den underliggende kredittrisikoen i større grad på rapporteringsdagen. Reglene for verdifall i IFRS 9 vil gjelde for alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdifall ført som andre inntekter og kostnader. Det grunnleggende prinsippet i verdifallsmodellen IFRS 9 er å gjenspeile det generelle mønsteret for forverring eller forbedring i kredittkvaliteten til finansielle eiendeler. Derfor er det beløpet for ECL som er innregnet som verdifall eller tapsavsetning, avhengig av omfanget av kredittforringelse siden førstegangsinnregning.

# Noter

Finansielle eiendeler som er gjenstand for nedskrivingsvurdering skal etter IFRS 9-modellen plasseres i én av tre grupper for nedskrivingsformål. På balansedagen, så lenge det ikke har vært en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, skal eiendelen plasseres i Stage 1. Tapsavsetningen for alle finansielle eiendeler i Stage 1 skal utgjøre 12 måneders forventet tap. Hvis kredittrisikoen har økt betydelig, skal eiendelen plasseres i Stage 2 og tapsavsetningen skal være lik totalt forventet tap over levetiden til instrumentet.

Under IFRS 9 er individuelle nedskrivninger referert til som Stage 3. Det vil si at det er identifisert objektive bevis for at en tapshendelse har funnet sted og tapsavsetningen skal være lik totalt forventet tap over levetiden til instrumentet.

## Klassifisering – Finansielle eiendeler

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

## Nedskrivninger – finansielle eiendeler og anleggsmidler

Nedskrivninger regnes etter prinsippene i IFRS 9 hvor eiendelene deles inn i steg 1, 2 eller 3. I tillegg til denne tretrinns-modellen spesifiserer også IFRS 9 en forenklet tilnærming som kun kan benyttes på enkelte finansielle eiendeler. Finansielle eiendeler som benytter den forenklete tilnærmingen kan bare settes i stage 2 eller 3. Det betyr at nedskrivningen vil bli høyere for finansielle eiendelene som vurderes under en forenklet tilnærming, sammenlignet

med finansielle eiendeler som vurderes under den generelle tilnærmingen. VWMBF benytter den forenklete tilnærmingen på finansiell leasing og operasjonell leasing.

## Varige driftsmidler

Varige driftsmidler føres i balansen til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Dersom deler av varige driftsmidler har forskjellig brukstid, regnskapsførers 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

# Noter

forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler, føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger (jf. beskrivelse for varige driftsmidler).

## Andre fordringer

Kundefordringer måles til virkelig verdi ved førstegangs balanseføring.

## Rentebærende lån og lånekostnader

Rentebærende lån innregnes ved opptrekk til virkelig verdi fratrukket direkte henførbare transaksjonsutgifter. I etterfølgende perioder måles rentebærende forpliktelser til amortisert kost, og eventuell differanse mellom anskaffelseskost og innløsningsverdi innregnes over låneperioden ved å bruke effektiv rente metode. Lånekostnader resultatføres når lånekostnadene oppstår.

## Leverandørgjeld / kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved førstegangs balanseføring. Ved etterfølgende måling vurderes leverandørgjeld til amortisert kost ved bruk av effektiv rente.

## Avsetninger

En avsetning innregnes i balansen når selskapet har en eksisterende rettslig forpliktelse eller underforstått plikt, som følge av en tidligere hendelse, og det er sannsynlig at det vil kreves utbetalinger fra selskapet for å innfri forpliktelsen.

## Leieavtaler

### *Selskapet som utleier*

Finansiell leasing behandles i regnskapet som utlån, hvilket innebærer at netto utfakturert

leasing leie fratrukket avskrivninger inngår under renteinntekter og er vist som eget resultatelement. Renteinntekter på leasing innregnes i resultatregnskapet når de opptjenes. Forskuddsbetalte inntekter fra leasing periodiseres og føres som gjeld i balansen.

På operasjonell leasing, kontrakter hvor selskapet selv garanterer for restverdien, bokføres leieinntekt under renteinntekter, mens avskrivninger bokføres som en kostnad i resultatregnskapet. Ved operasjonell leasing avskrives eiendelen lineært over kontraktens løpetid.

### *Selskapet som leietaker*

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

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

Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis selskapet endrer vurdering om den vil utøve forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom

# Noter

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

IASB ga ut en ny standard for regnskapsføring av leieavtaler med virkning fra 1. januar 2019 - IFRS 16 Leieavtaler. Den nye standarden har ikke vesentlig endret regnskapsføring av leieavtaler for utleiery, men har gjort at leietakere må innregne de aller fleste leieavtaler i balansen. Det balanseføres en leieforpliktelse, med tilsvarende rettighet til å bruke eiendelen. Leietakere må benytte en enkelt modell for alle leieavtaler, men vil ha muligheten til ikke å balanseføre kortsiktige leieavtaler og avtaler av lav verdi.

Leietakere må i overgang til IFRS 16 benytte enten en full retrospektiv metode eller en modifisert retrospektiv tilnærming.

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

## Pensjoner

Selskapet har AFP og innskuddsbaserte pensjonsplaner. Pensjonspremien kostnadsføres løpende.

## Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt som kan kreves oppgjort ved

påkrav. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

## Valuta

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

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

## Skatt

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

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

## Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig

# Noter

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 9 Finansielle instrumenter.

## **Nye og endrede prinsipper**

Ingen nye standarder tatt i bruk for årsregnskapet 2020.

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

Reformen avslutter fase 1 i IASBs arbeid for å svare på effekten av Interbank Offered Rates (IBOR) reformen for finansiell rapportering, og har effekt fra 01.01.2020.

Endringene medfører i 2020 ytterligere krav til noteopplysninger for sikringsinstrumenter benyttet i sikringsbokføring. Selskapet har ingen sikringsinstrumenter, og den nye reformen har ingen påvirkning på årsregnskapet 2020 for VW Møller Bilfinans AS

# Noter

## 2. Lønn og generelle administrasjonskostnader

(beløp i tusen kroner)	2020	2019
Lønn	75 206	61 881
Pensjoner	3 750	3 914
Sosiale kostnader	15 058	18 594
Andre administrasjonskostnader	56 601	50 506
<b>Totalsum</b>	<b>150 615</b>	<b>134 895</b>

Ved utgangen av året hadde selskapet 82 årsverk (82 i 2019).

Lønn til daglig leder er som følger:

(beløp i hele tusen)	2020	2019
Lønniger	6 241	5 300
Pensjon	109	137
Andre ytelser	763	792
<b>Totalsum</b>	<b>7 112</b>	<b>6 228</b>

Selskapet har to daglig ledere, Arne Lyslo Kristiansen og Cheikh Niang.

Total lønn og ytelser i 2020 var henholdsvis, 3,2 millioner kroner til Cheikh Niang, 3,3 millioner kroner til Arne Lyslo Kristiansen og 0,5 millioner kroner til Vidar Eriksen. De har en bonusavtale som er basert på årsresultat. Bonus for 2020 vedtas og utbetales i 2021, 2022, 2023 og 2024. Det ble utbetalt 0,5 million kroner til Cheikh Niang, 0,6 millioner kroner til Arne Lyslo Kristiansen og 0,5 millioner kroner til Vidar Eriksen i 2020.

## 3. Pensjonskostnader

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

(beløp i tusen kroner)	2020	2019
Innskuddsbasert pensjonspremie	2 642	2 920
AFP pensjonspremie	1 108	994
<b>Totalsum</b>	<b>3 750</b>	<b>3 914</b>

# Noter

## 4. Andre driftskostnader

Kostnader til revisor var (tall eks mva.)

(beløp i hele tusen)	2020	2019
Lovpliktig revisjon	817	642
Andre attestasjonstjenester	0	0
Skatterådgivning	0	154
Andre tjenester utenfor revisjon	207	309
<b>Totalsum</b>	<b>1 025</b>	<b>1 106</b>

## 5. 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 hele tusen)	31.12.2020	31.12.2019
Steg 1	8 223	8 425
Steg 2	102 556	100 701
Steg 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap	55 710	21 796
IFRS 9 tapsavsetning	166 489	130 922
Innvilgede engasjementer - "Off-balance"	753	520
Indirekte restverdi	15 002	22 913
Direkte restverdi	25 420	10 191
<b>Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler</b>	<b>207 665</b>	<b>164 545</b>

Selskapet har foretatt en ekstraordinær nedskrivning på 28,2 millioner kroner på grunn av usikkerhetene fremover som følge av covid-19. Disse ligger under steg 3. Se note 18 for mer informasjon.

Endringer i nedskrivninger for stage 3:

(beløp i tusen kroner)	2020
Steg 3 pr. 01.01.20	21 796
Tapsavsetninger i perioden	50 270
Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden	452
Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-16 808
herav konstaterte tap	-9 446
<b>UB steg 3 tapsavsetninger</b>	<b>55 710</b>



# Noter

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder, pr 31. desember 2020.

(Beløp i hele tusen)	i % av bokført		
	Bokført verdi 2020	Avsetning 2020	verdi 2020
Ikke forfalt	19 790 043	127 158	1%
1-30 dager over forfall	216 632	5 476	3%
31-60 dager over forfall	125 354	9 393	7%
61-90 dager over forfall	25 542	3 630	14%
>90 over forfall	51 486	20 831	40%
<b>Totalsum</b>	<b>20 209 057</b>	<b>166 489</b>	<b>1%</b>

Selskapet anser et engasjement som misligholdt når kunden ikke har betalt en termin innen 90 dager etter forfall. Andre endringer i nedskrivninger er endringer som påvirker nedskrivninger uten at det trigger endring i steg. Kan f.eks. være lavere endret risikoklasse og endret sats for forventet tap gitt mislighold (LGD).

Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger:

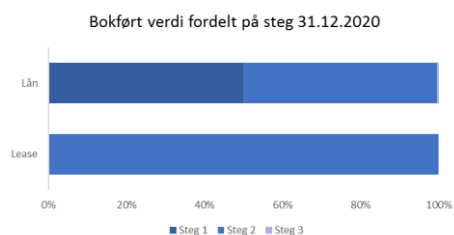
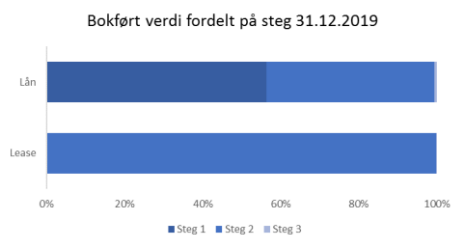
(beløp i tusen kroner)	Forventet tap over 12 måneder			Forventet tap over levetiden	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Uten steg klassifisering	Totalt
<b>Bevegelser med resultatteffekt</b>					
Overføringer:					
Fra steg 1 til steg 2	-626	7 362			6 736
Fra steg 1 til steg 3	-25		2 262		2 237
Fra steg 2 til steg 1	656	-9 134			-8 478
Fra steg 2 til steg 3		-2 539	11 415		8 876
Fra steg 3 til steg 2		688	-3 752		-3 064
Fra steg 3 til steg 1	6		-219		-213
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	2 960	53 341	36 593		92 894
Redusert portefølje (salg/konstatert/mv)	-2 033	-20 717	-12 838		-35 588
Andre endringer i perioden	-1 140	-27 147	452		-27 834
Nedskrivninger på innvilgede lån - "Off-balance"				232	232
Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount")				18	18
Endring nedskrivninger for inndirekte restverdirisiko				-7 910	-7 910
Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko				15 230	15 230
Konstaterte tap				26 389	26 389
Innbetalt på tidligere konstaterte tap				-12 153	-12 153
<b>Tap på utlån pr. 31.12.2020</b>	<b>-202</b>	<b>1 855</b>	<b>33 914</b>	<b>21 805</b>	<b>57 373</b>

# Noter

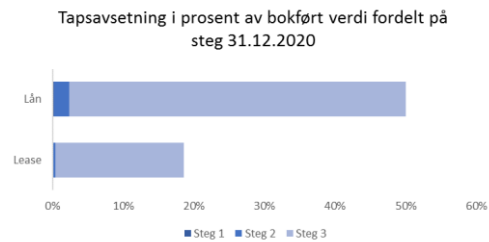
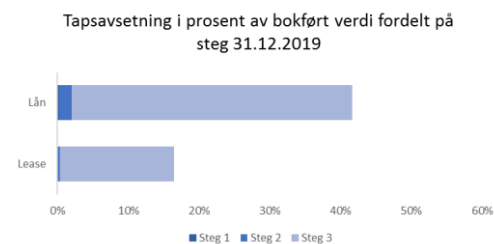
Tabellen under viser endringer i brutto balanseførte verdier for å forklare betydningen for endringene i tapsavsetningene.

(Beløp i tusen kroner)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
<b>Inngående balanse pr. 01.01.</b>	<b>4 134 719</b>	<b>15 435 403</b>	<b>70 425</b>	<b>19 640 547</b>
Overføringer av kontrakter basert på inng. balanse:				
Fra steg 1 til steg 2	-151 001	151 001		0
Fra steg 1 til steg 3	-5 776	0	5 776	0
Fra steg 2 til steg 1	427 038	-427 038	0	0
Fra steg 2 til steg 3		-35 883	35 883	0
Fra steg 3 til steg 2		12 480	-12 480	0
Fra steg 3 til steg 1	584		-584	0
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	1 548 454	6 962 675	13 019	8 524 148
Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatering mv.)	-1 654 870	-6 248 340	-52 428	-7 955 638
<b>Utgående balanse pr. 31.12.2020</b>	<b>4 299 148</b>	<b>15 850 297</b>	<b>59 612</b>	<b>20 209 057</b>

Bokført verdi fordelt på steg:



Tapsavsetning i prosent av bokført fordelt på steg:



# Noter

## 6. Skatt

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon over forskjellen mellom regnskapsmessig resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag. Selskapet er ikke finansskattepliktig, benyttet skattesats for utsatt skatt er derfor 22 prosent.

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

(beløp i hele tusen)	2020	2019
<b>Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel</b>		
Anleggsmidler	4 797 317	4 904 192
Regnskapsmessig avsetning for forpliktelser	-735	-1 987
Netto midlertidige forskjeller	4 796 582	4 902 206
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-2 403 535	-2 885 481
<b>Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen</b>	<b>2 393 047</b>	<b>2 016 725</b>
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	526 470	443 679
Ikke oppført utsatt skattefordel	0	0
<b>Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet</b>	<b>526 470</b>	<b>443 679</b>
<b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnad	372 462	310 105
Permanente forskjeller	3 860	4 427
Grunnlag for årets skattekostnad	376 322	314 532
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	106 875	-109 755
Endring i underskudd og anvendt godtgjørelse til fremføring	-483 197	(204 778)
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	0	0
<b>Fordeling av skattekostnaden</b>		
Betalbar skatt (22 % av grunnlag for betalbar skatt)	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt med gammel sats (22%)	0	0
Endring i utsatt skatt (22%)	82 791	69 197
<b>Skattekostnad</b>	<b>82 791</b>	<b>69 197</b>
<b>Avsetmming av årets skattekostnad</b>		
Regnskapsmessing resultat før skattekostnad	372 462	
Beregnet skatt 22%	81 942	
Skattekostnad i resultatregnskapet	82 791	
<b>Differanse</b>		<b>-849</b>
Differansen består av følgende		
22% permanente forskjeller		849
Endring i utsatt skatt midlertidige forskjeller		
<b>Sum forklart differanse</b>		<b>849</b>

# Noter

## 7. Bankinnskudd, kontanter og liknende

Innskudd i bank er som følger:

(beløp i hele tusen)	2020	2019
Innskudd Bank	116 052	322 551
Skattetrekksmidler (bundne)	2 342	2 273
<b>Totalsum</b>	<b>118 394</b>	<b>324 823</b>

## 8. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Tabellen under viser endringer på varige driftsmidler.

(beløp i hele tusen)	Inventar og maskiner	Inventar og maskiner 5 år	Firmabiler	Bruksrett	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2020	3 235	1 746	10 213	16 393	31 586
Tilgang	508	14	6 633	0	7 155
Avgang	0	0	(4 786)	0	(4 786)
Anskaffelseskost 31.12.2020	3 743	1 759	12 060	16 393	33 955
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.2020	3 057	228	1 485	2 459	7 229
Avskrevet 2020	275	360	2 230	2 459	5 324
Avgang	0	0	(1 339)	0	(1 339)
Avskrevet ordinært 31.12.2020	3 332	588	2 376	4 918	11 214
<b>Balanseverdi 31.12.2020</b>	<b>411 258</b>	<b>1 171 017</b>	<b>9 684 062</b>	<b>11 474 759</b>	<b>22 741 096</b>
Avskrivningsmetode	Lineær, 3 år	Lineær, 5 år	Lineær, 5 år	Lineær	

Differansen mellom avskrivninger i tabellen og avskrivninger av varige driftsmidler i resultatregnskapet er avskrivninger på operasjonelle leieavtaler. Pr 31. desember 2020 var avskrivninger på operasjonelle leieavtaler 88,2 millioner kroner.

(beløp i hele tusen)	Operasjonell leasing
Balanseført verdi operasjonell leasing 01.01.2020	366 158
Tilganger 2020	386 060
Avskrivninger 2020	88 214
Avganger 2020	21 321
Balanseført verdi operasjonell leasing 31.12.2020	642 684

## 9. Finansielle instrumenter

Selskapet har finansielle instrumenter som i hovedsak består av utlån vurdert til amortisert kost og innlån (banklån). I tillegg har selskapet finansielle instrumenter som kundefordringer og andre kortsiktige fordringer, samt leverandørgjeld og andre kortsiktige gjeldsposter. Alle nevnte finansielle instrumenter er

# Noter

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. Tabellen nedenfor viser effekten av endring i rentenivået med 50 basispunkter. Det forutsettes at rentenivået på utlånsporteføljen endres tilsvarende endringen i innlånsrenten.

(beløp i hele tusen)	Endring i rentenivået i basispunkter	Effekt på resultat før skatt	Effekt på egenkapitalen
<b>2020</b>	50	-2 518	-1 888
	-50	2 518	1 888
<b>2019</b>	50	-2 367	-1 775
	-50	2 367	1 775

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

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

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

2019 (beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Leiefinansiering	1 794 653	10 494 946	4 289	6 665	0	0	12 300 553
Nedbetalingslån	75 841	7 262 838	546	762	7	0	7 339 994
<b>Totalsum</b>	<b>1 870 494</b>	<b>17 757 784</b>	<b>4 835</b>	<b>7 427</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>19 640 547</b>

(beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 200 000	2 659 685	7 065 000	3 759 550	1 090 000	0	15 774 235
<b>Totalsum</b>	<b>1 200 000</b>	<b>2 659 685</b>	<b>7 065 000</b>	<b>3 759 550</b>	<b>1 090 000</b>	<b>0</b>	<b>15 774 235</b>

# Noter

## Kredittrisiko

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

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

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

2019 (beløp i hele tusen)	Lav	Middels lav	Middels	Middels høy	Høy	Mislighold	Totalt
Corporate	608 283	585 013	338 088	110 378	148 635	0	1 790 396
Retail	3 800 702	8 860 091	4 266 228	618 380	234 325	70 425	17 850 151
<b>Totalt portefølje</b>	<b>4 408 985</b>	<b>9 445 104</b>	<b>4 604 316</b>	<b>728 758</b>	<b>382 959</b>	<b>70 425</b>	<b>19 640 547</b>
Steg 3						21 796	

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

## 2020

### Porteføljen fordelt på sektor

(beløp i hele tusen)	Leasing	Utlån	Totalt
Stat	118 679	1 362	120 040
Kommune	0	0	0
Aksjeselskaper	4 357 013,53	797 970,17	5 154 984
Personlig næringsdrivende	170 589,15	118 066,99	288 656
Organisasjoner, stiftelser	49 269,55	770,78	50 040
Personmarkedet	6 884 409,79	7 710 926,31	14 595 336
<b>Totalsum</b>	<b>11 579 961</b>	<b>8 629 096</b>	<b>20 209 057</b>

### Porteføljen fordelt på næring

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

# Noter

**2019**

**Porteføljen fordelt på sektor**

(beløp i hele tusen)	<b>Leasing</b>	<b>Utlån</b>	<b>Totalt</b>
Stat	88 923	0	88 923
Kommune	179 199	1 105	180 303
Aksjeselskaper	4 278 848	686 861	4 965 709
Personlig næringsdrivende	236 672	140 827	377 499
Organisasjoner, stiftelser	45 035	1 126	46 160
Personmarkedet	7 471 876	6 510 076	13 981 952
<b>Totalsum</b>	<b>12 300 553</b>	<b>7 339 994</b>	<b>19 640 547</b>

**Porteføljen fordelt på næring**

(beløp i hele tusen)	<b>Leasing</b>	<b>Utlån</b>	<b>Totalt</b>
Personmarkedet	7 673 300	6 512 589	14 185 889
Primærnæring	92 512	14 907	107 419
Produksjonsbedrift	374 028	36 119	410 147
Bygg og anlegg	1 717 589	279 247	1 996 837
Varehandel, hotell og restaurant	838 072	188 714	1 026 786
Transport og sjøfart	175 805	99 007	274 812
Finansiering, eiendom og forretningsmessig tjeneste	1 212 586	143 606	1 356 193
Tjenesteytende næring ellers	216 660	65 804	282 464
<b>Totalsum</b>	<b>12 300 553</b>	<b>7 339 994</b>	<b>19 640 547</b>

# Noter

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Selskapets strategi for å håndtere likviditetsrisiko er å ha tilstrekkelig med likvider til enhver tid for å kunne innfri sine finansielle forpliktelser ved forfall, både under normale og ekstraordinære omstendigheter.

Følgende tabell viser en oversikt over forfallsstrukturen (restløpetid) på det vesentligste av selskapets finansielle eiendeler og forpliktelser.

<b>2020</b> (beløp i hele tusen)	<b>Inntil 1</b> <b>mnd</b>	<b>Fra 1-3</b> <b>mnd</b>	<b>Fra 3-12</b> <b>mnd</b>	<b>Fra 1- 5</b> <b>år</b>	<b>Over 5</b> <b>år</b>	<b>Uten</b> <b>restløpetid</b>	<b>Totalt</b>
Leiefinansiering	845 795	895 663	3 512 084	6 188 778	3 316	0	11 445 636
Nedbetalingslån	613 920	584 405	2 319 663	5 263 858	303 139	0	9 084 985
<b>Totalt</b>	<b>1 459 715</b>	<b>1 480 067</b>	<b>5 831 748</b>	<b>11 452 635</b>	<b>306 455</b>	<b>0</b>	<b>20 530 620</b>

(beløp i hele tusen)	<b>Inntil 1</b> <b>mnd</b>	<b>Fra 1-3</b> <b>mnd</b>	<b>Fra 3-12</b> <b>mnd</b>	<b>Fra 1- 5</b> <b>år</b>	<b>Over 5</b> <b>år</b>	<b>Uten</b> <b>restløpetid</b>	<b>Totalt</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 285 697	2 433 468	6 201 914	6 066 317	0	0	15 987 395
Annen gjeld	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>1 285 697</b>	<b>2 433 468</b>	<b>6 201 914</b>	<b>6 066 317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 987 395</b>

<b>2019</b> (beløp i hele tusen)	<b>Inntil 1</b> <b>mnd</b>	<b>Fra 1-3</b> <b>mnd</b>	<b>Fra 3-12</b> <b>mnd</b>	<b>Fra 1- 5</b> <b>år</b>	<b>Over 5</b> <b>år</b>	<b>Uten</b> <b>restløpetid</b>	<b>Totalt</b>
Leiefinansiering	218 049	1 033 858	4 214 518	7 427 375	4 414	0	12 898 214
Nedbetalingslån	285 636	553 304	2 195 636	5 093 512	333 323	0	8 461 412
<b>Totalt</b>	<b>503 685</b>	<b>1 587 162</b>	<b>6 410 154</b>	<b>12 520 887</b>	<b>337 737</b>	<b>0</b>	<b>21 359 626</b>

(beløp i hele tusen)	<b>Inntil 1</b> <b>mnd</b>	<b>Fra 1-3</b> <b>mnd</b>	<b>Fra 3-12</b> <b>mnd</b>	<b>Fra 1- 5</b> <b>år</b>	<b>Over 5</b> <b>år</b>	<b>Uten</b> <b>restløpetid</b>	<b>Totalt</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 286 336	1 455 875	9 016 568	4 430 751	0	0	16 189 529
Annen gjeld	87 776	233 872	2 122	0	0	0	323 770
<b>Totalt</b>	<b>1 374 111</b>	<b>1 689 747</b>	<b>9 018 690</b>	<b>4 430 751</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 513 300</b>

## Fastsettelse av virkelig verdi

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

## 10. Utlån og garantier til medlemmer av styret

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



# Noter

## 11. Gjeld og renter til kredittinstitusjoner

Volkswagen Møller Bilfinans AS dekker det meste av sin finansiering fra konsernselskap og avtalen for slik finansiering fornyes løpende. Gjennomsnittlig rentesats for 2020 var 1,76 prosent. Rente og innlånskostnader vil derfor i all hovedsak være konsernrelaterte. Selskapet har også en kassakreditt i Skandinaviska Enskilda Banken AB. Limiten på denne er 200 millioner kroner.

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

<b>Kredittinstitusjon</b>	<b>2019</b>	<b>Renter</b>
Volkswagen Bank GmbH	810 000	42 607
Volkswagen Financial Services AG	11 265 000	234 064
Volkswagen Financial Services Holland	3 699 235	66 537
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	467
Andre renter og lignende kostnader	0	4 170
<b>Totalsum</b>	<b>15 774 235</b>	<b>347 845</b>

Endring i balanseført gjeld til kredittinstitusjoner:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Endring</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	15 713 990	15 774 235	-60 245

<b>Årets kontantstrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>2020</b>
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	17 596 306
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-17 656 551
Innbetalinger av aksjekapital	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-60 245</b>

# Noter

## 12. Kapitaldekning

Volkswagen Møller Bilfinans AS oppfyller kravene til kapitaldekning i henhold til Finansieringsvirksomhetsloven, samt Finanstilsynets forskrifter. Årets resultat inngår i kjernekapitalen.

(beløp i tusen)	2020	2019
Balanseført egenkapital	3 536 184	3 246 512
Ansvarlig kapital	3 536 184	3 246 512
Kredittrisiko	16 165 366	15 663 552
Operasjonell risiko	1 095 007	964 892
Beregningsgrunnlag	17 260 374	16 628 445
Kapitalkrav	1 380 830	1 330 276
<b>Kapitaldekning</b>	<b>20,49%</b>	<b>19,52%</b>

Beregningsgrunnlag	2020	2019
Lokale og regionale myndigheter	27 155	28 811
Institusjoner	24 777	65 604
Foretak	2 605 050	2 615 467
Massemarkedsengasjementer	13 099 600	12 653 391
Forfalte engasjementer	49 675	72 944
Øvrige engasjementer	359 108	227 334
Kredittrisiko	16 165 366	15 663 552
Operasjonell risiko	1 095 007	964 892
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>17 260 374</b>	<b>16 628 445</b>

Kapitalkravet er 8 prosent av beregningsgrunnlaget

## 13. Aksjekapital

Aksjekapital pr. 31. desember 2020 var på kr. 150 111 000 fordelt på 1 000 aksjer med pålydende kr 150 111. Aksjene eies av Volkswagen Finance Overseas B.V., Amsterdam (51 prosent), Paleisstraat 1-5, 1012 RB Amsterdam, Nederland, og Møller Mobility Group AS (49 prosent). Alle aksjer har lik stemmerett.

# Noter

## 14. Annen gjeld

Annen gjeld er vist i tabellen under:

(beløp i hele tusen)	2020	2019
Annen gjeld	10 789	4 457
Leverandør gjeld	88 916	85 441
Skyldig offentlige avgifter	149 796	233 872
<b>Totalsum</b>	<b>249 501</b>	<b>323 770</b>

## 15. Transaksjoner med nærstående parter

### Renter og finansiering

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

### Leieavtaler

Se note 17 for nærstående transaksjoner knyttet til leieavtaler.

### Administrative tjenester

Selskapet kjøper følgende administrative tjenester fra selskaper eiet av Møller Mobility Group AS og Volkswagen Financial Services:

(beløp i hele tusen)	2020	2019
Driftsavtale med Møller IT	1 618	2 022
Driftsavtale med VWFS AG	12 315	11 850
Andel felleskostnader	2 750	1 472
Lønnsfuksjonen	153	145
<b>Totalsum</b>	<b>16 835</b>	<b>15 490</b>

### Provisjoner

Total provisjon utbetalt til bilforhandlere eiet med 50 prosent eller mer av Møller Bil AS ble i 2020 91,7 millioner kroner. Provisjoner kostnadsføres over kontraktens løpetid, i 2020 ble det totalt kostnadsført 140,7 millioner. I 2019 ble det utbetalt 79,4 millioner kroner, og kostnadsført 132,9 millioner.

# Noter

## 16. Andre provisjonsinntekter

Selskapet mottar provisjonsinntekter på forsikring som gjelder en fast provisjon pr solgte forsikring og en bonus basert på totalt antall kontrakter. Inntektene fra MAN er formidlingsvederlag. Selskapet mottar provisjon som en del av en agentavtale.

(beløp i tusen)	2020	2019
Inntekter MAN	2 547	5 241
Inntekter forsikring	22 147	16 633
<b>Totalsum</b>	<b>24 694</b>	<b>21 874</b>

## 17. IFRS 16 Leiekontrakter

Denne noten gir informasjon om leieavtaler hvor selskapet er leietaker.

### *Beløp innregnet i balansen*

Varige driftsmidler i balansen inneholder følgende beløp:

(beløp i tusen)	31.12.2020	31.12.2019
Bruksrett	11 475	13 934
(beløp i tusen)	31.12.2020	31.12.2019
Leieforpliktelse	11 933	14 234

Bruksrett hadde ingen tilganger i 2020.

### *Beløp innregnet i resultatet*

Resultatregnskapet inneholder følgende beløp vedrørende leieavtaler.

Avskrivning av bruksrett:

(beløp i tusen)	2020	2019
Lokaler	2 459	2 459

(beløp i tusen)	2020	2019
Rentekostnad (inkludert i annen finanskostnad)	226	267
Felleskostnader	2 058	1 230
<b>Totalsum</b>	<b>2 284</b>	<b>1 497</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.

# Noter

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

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

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

## 18. Ekstraordinære hendelser i 2020

Utbruddet av Covid-19 i siste del av 1. kvartal skapte stor usikkerhet rundt resultatene for VWMBF, og selskapet har brukt mye tid på å håndtere utfordringer knyttet til dette siste året.

Pandemien viste seg likevel og ikke ha noen vesentlig påvirkning på salg eller konstaterte tap for 2020. Antall etablerte kontrakter i 2020 endte 7,9 % høyere enn i 2019. Konstaterte tap i 2020 ble 12.7 millioner kroner lavere enn i 2019. Det lave tapet i 2020 ble i stor grad påvirket av gunstige bruktbilpriser som medførte at tapene per bil ble redusert.

Kredittrisikoen i selskapet viste ikke de store utslagene i løpet av året slik man forventet etter Covid-19 utbruddet. Man har heller ikke sett noen vesentlig endring i betalingshistorikken til kundene. En forklaring til de stabile nivåene skyldes dels innvilgede betalingslettelser i perioden etter 1. kvartal. Midlertidige betalingslettelser vil påføre kunden en noe høyere betalingsbelastning i ettertid siden nedbetaling av gjelden utsettes. Det er særlig lån uten innskudd og med lang løpetid som utgjør største andel av innvilgede betalingslettelser. Derfor er det forventet en økt risiko knyttet til disse engasjementene når betalingslettelsene utgår. Risikoen utgjør forskjellen mellom dagens tapsavsetning opp mot hva VWMBF forventer at tapsavsetningene ville vært dersom betalingslettelsene ikke hadde vært inngått.

Antall konkurser blant selskapets kunder endte lavere i 2020 enn i 2019. Siden det ofte tar tid å realisere konkurser og avviklinger kan det hende at man ikke har sett full effekt av Covid-19 ringvirkningene på dette området ennå. En annen viktig grunn er statens kompensasjonsordning for å bedre selskapenes likviditet i en vanskelig tid. Samlet betyr dette at VWMBF har en underliggende risiko i porteføljen som ikke fanges opp av VWMBF kredittvurderingsmodeller. Når kompensasjonsordningene går ut forventer VWMBF at antall konkurser vil øke.

I tillegg skal nye misligholdsdefinisjoner fra EBA og Finanstilsynet innføres f.o.m. 2021. Dette er ventet å øke antallet kontrakter i «Stage 3».

Totale avsetninger for ekstraordinære hendelser settes dermed til kr 28,2 millioner kroner for 2020.

Etter at Covid-19 pandemien inntraff har ca. 65% av selskapets innlånsportefølje blitt fornyet. VWMBF har fortsatt tilgang til finansiering fra sine konsernselskap, men den nye finansieringen har en høyere kredittspread. Selskapet har holdt seg innenfor strategiske mål for refinansiering, og opprettholder på den måten optimal balanse mellom risiko og kostnad.