

VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

LÅN. LEASING. FORSIKRING. MOBILITET.



Kvartalsrapport,
3. kvartal 2021

Styrets beretning

3. KVARTAL 2021

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

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

Tall fra virksomheten

Per september 2021 har det blitt etablert 6 805 nye leasingavtaler til en total kostpris på 2 903 millioner kroner og 10 422 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 3 568 millioner kroner. Dette er en reduksjon av antall nyetablerte kontrakter med 19 prosent sammenlignet med samme periode i fjor. Selskapet har en rentebærende portefølje på 20 190 millioner kroner per september 2021. Per september 2020 var rentebærende portefølje 20 258 millioner kroner.

Driftsresultat

Resultatet per september 2021 viser et overskudd på 324,3 millioner kroner før tap. Etter nedskrivninger, tap på utlån og estimert skattekostnad gir dette et resultat på 235,7 millioner kroner. Resultatet for samme periode i fjor var på 317,5 millioner kroner før tap og 210,5 millioner kroner etter skatt. Regnskapet er ikke revidert.

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 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.

Totaltapene per september 2021 er på 22,2 millioner kroner. Av dette er 13,7 millioner

kroner konstaterte tap, 9,6 millioner er innbetalinger som er kommet på tidligere konstaterte tap og 18,1 millioner kroner avsetning til tap. Per september 2020 var totaltapene 47,7 millioner kroner, hvorav 20,9 millioner kroner var konstaterte tap, 9,3 millioner var innbetalinger på tidligere konstaterte tap og 36,1 millioner kroner var avsetning til tap.

På engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per september 2021 63,3 millioner kroner, og for engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per september 2021 119,2 millioner kroner. I tillegg er det nedskrevet 10,6 millioner for indirekte restverdi, 31,9 millioner kroner for direkte restverdi og 0,9 millioner til innvilgede kreditter. For samme periode i 2020 var nedskrivninger i stage 3 23,9 millioner kroner og stage 1 og 2 110,7 millioner kroner.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør 3 772 millioner kroner per september 2021. Selskapets kapitaldekning per september 2021 er på 20,5 prosent. Kapitaldekningen inkluderer ikke årets resultat.

Virksomheten fremover

Covid-19 har ikke direkte hatt stor påvirkning på driften til selskapet i 2020 og hittil i 2021. Samtidig er det fortsatt stor usikkerhet rundt utviklingen av pandemien videre, og vi forventer at pandemien og konsekvensene av denne vil fortsette å prege Norge i 2021 og 2022.

Vedrørende bilmarkedet i Norge for 2021 viser tredje kvartal at det er et fortsatt sterkt totalmarked for personbiler. Våre bilmerker har gjennom hele kvartalet hatt svært god ordreinngang, men leveranseutfordringene (pga mangelen på elektroniske komponenter – chips) som har rammet store deler av bilbransjen de siste månedene, har også gjort seg gjeldende for

Styrets beretning

våre merker. Dette har gitt lengre leveringstider enn våre merker normalt sett opererer med, og dette får naturlig nok også konsekvenser for antall startede finansieringskontrakter.

Styret har ikke identifisert konkrete regnskapsposter eller estimater som må justeres som følge av usikkerhetene i markedet, men vil løpende vurdere effekten av Covid-19.

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

Oslo, 10 november 2021
Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Anthony Bandmann
Styreleder

Petter Hellman
Styremedlem

Guenaël Geffroy
Styremedlem

Ulf Tore Hekneby
Styremedlem

Zhong Zhong
Styremedlem

Håvard Flåten Andersen
Styremedlem

Arne Lyslo Kristiansen
Daglig leder

Oscar Martin Bülow
Daglig leder

Resultatregnskap

| (beløp i tusen kroner) | Note | 3. kvartal 2021 | 1.1-30.9 2021 | 3. kvartal 2020 | 1.1-30.9 2020 | 2020 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | | | | 220 | 220 |
| Renteinntekter på utlån | | 106 070 | 314 059 | 108 667 | 318 537 | 424 169 |
| Leiefinansieringsavtaler | 2 | 153 961 | 467 157 | 165 288 | 506 824 | 668 810 |
| Renter på gjeld til kredittinstitusjon | 5 | 45 672 | 158 335 | 56 244 | 240 159 | 295 681 |
| Netto renteinntekter | | 214 359 | 622 881 | 217 711 | 585 422 | 797 518 |
| Andre provisjonsinntekter | | 5 805 | 15 998 | 7 816 | 20 488 | 24 694 |
| Andre driftsinntekter | | 1 386 | 4 738 | 252 | 2 307 | 3 721 |
| Andre gebyrer og provisjonskostnader | | 33 927 | 99 710 | 36 258 | 105 194 | 140 684 |
| Sum inntekter | | 187 623 | 543 908 | 189 521 | 503 024 | 685 249 |
| Lønn m.v. | | 17 484 | 53 586 | 15 708 | 52 018 | 75 206 |
| Pensjoner | | 1 223 | 2 891 | 946 | 2 621 | 3 750 |
| Sosiale kostnader | | 3 964 | 15 053 | 2 922 | 10 795 | 15 058 |
| Personalkostnader | | 22 671 | 71 530 | 19 576 | 65 433 | 94 015 |
| Administrasjonskostnader | | 14 361 | 44 617 | 17 210 | 44 793 | 56 601 |
| Andre driftskostnader | | 2 266 | 10 487 | 1 199 | 9 562 | 11 261 |
| Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 2 | 32 298 | 92 943 | 25 206 | 65 703 | 93 538 |
| Sum driftskostnader | | 71 596 | 219 577 | 63 191 | 185 491 | 255 414 |
| Resultat før nedskrivninger og skatt | | 116 026 | 324 331 | 126 330 | 317 533 | 429 835 |
| Nedskrivninger og tap på utlån | 3 | 4 516 | 22 193 | 20 268 | 47 715 | 57 373 |
| Resultat før skattekostnad | | 111 510 | 302 139 | 106 062 | 269 818 | 372 462 |
| Skattekostnad | 7 | 24 532 | 66 470 | 23 334 | 59 360 | 82 791 |
| Resultat | | 86 978 | 235 668 | 82 729 | 210 458 | 289 672 |

| (beløp i tusen kroner) | 3. kvartal 2021 | 1.1-30.9 2021 | 3. kvartal 2020 | 1.1-30.9 2020 | 2020 |
|----------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|
| Resultat | 86 978 | 235 668 | 82 729 | 210 458 | 289 672 |
| Årets utvidede resultat | | | | | |
| Årets totalresultat | 86 978 | 235 668 | 82 729 | 210 458 | 289 672 |

Balanse

| (beløp i tusen kroner) | Note | 30.09.2021 | 30.09.2020 | 2020 |
|-----------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | | 6 087 | 136 218 | 118 394 |
| Leiefinansieringsavtaler | | 10 239 724 | 11 150 660 | 10 937 277 |
| Operasjonell leasing | 2 | 648 445 | 612 916 | 642 684 |
| Nedbetalingslån | | 9 302 146 | 8 494 122 | 8 629 096 |
| Nedskrivninger på stage 1, 2 og 3 | 3 | -225 849 | -200 667 | -207 665 |
| Maskiner, inventar og transportmidler | 6 | 12 206 | 11 723 | 11 266 |
| Bruksrett husleie | | 9 631 | 12 089 | 11 475 |
| Andre fordringer | | 77 859 | 80 164 | 118 359 |
| Opptjente ikke innbetalte inntekter | | 12 883 | 24 004 | 22 687 |
| Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader | | 173 891 | 186 812 | 186 197 |
| Sum eiendeler | | 20 257 023 | 20 508 041 | 20 469 771 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 5 | 15 326 135 | 15 858 990 | 15 713 990 |
| Annen gjeld | | 135 134 | 200 285 | 249 501 |
| Leieforpliktelser | | 10 364 | 12 729 | 11 933 |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter | | 335 857 | 390 327 | 408 178 |
| Utsatt skatt | | 592 941 | 503 039 | 526 470 |
| Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader | | 84 741 | 85 700 | 23 514 |
| Sum gjeld | | 16 485 171 | 17 051 071 | 16 933 587 |
| Aksjekapital | | 150 111 | 150 111 | 150 111 |
| Overkursfond | | 1 564 889 | 1 564 889 | 1 564 889 |
| Annen egenkapital | | 2 056 852 | 1 741 970 | 1 821 184 |
| Sum egenkapital | | 3 771 852 | 3 456 970 | 3 536 184 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 20 257 023 | 20 508 041 | 20 469 771 |

Oppstilling over endring i egenkapital

| (beløp i tusen kroner) | Aksje kapital | Overkurs fond | Annen egenkapital | Totalt |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|
| 31.12.2020 | 150 111 | 1 564 889 | 1 821 184 | 3 536 184 |
| Resultat hittil i år | 0 | 0 | 235 668 | 235 668 |
| Egenkapital 30.09.2021 | 150 111 | 1 564 889 | 2 056 852 | 3 771 852 |

Kontantstrømoppstilling

| (beløp i tusen kroner) | 1.1-30.9 2021 | 1.1-30.9 2020 | 2020 |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler | -28 067 | -673 097 | -649 645 |
| Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder | 735 726 | 814 064 | 1 056 198 |
| Utbetaling til provisjon | -127 835 | -145 636 | -142 687 |
| Utbetaling til drift | -134 373 | -439 | -91 522 |
| Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner | -169 404 | -266 761 | -317 278 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 276 047 | -271 868 | -144 934 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | |
| Utbetaling ved kjøp av driftsmidler | -4 612 | -4 655 | -4 696 |
| Innbetling ved salg av driftsmidler | 4 114 | 3 163 | 3 446 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -499 | -1 492 | -1 250 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner | 10 787 145 | 13 456 306 | 17 596 306 |
| Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner | -11 175 000 | -13 371 551 | -17 656 551 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -387 855 | 84 755 | -60 245 |
| Netto kontantstrøm i perioden | -112 307 | -188 606 | -206 429 |
| Likviditetsbeholdning periodens start | 118 394 | 324 823 | 324 823 |
| Likviditetsbeholdning periodens slutt | 6 087 | 136 218 | 118 394 |

Noter

1. Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet til selskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014 i den utstrekning det følger av Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike (1998.12.16 nr. 1240) kapittel 1-2. Kvartalsregnskapet omfatter perioden januar 2021 til september 2021 og er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2020.

Fastsettelse av virkelig verdi

Balansført 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. Balansført verdi av kontanter og kontantekvivalenter, kundefordringer og leverandørgjeld er tilnærmet lik virkelig verdi grunnet instrumentenes korte forfalltid, samt at de inngås til "normale betingelser".

Inntektsføring

Renter på utlån innregnes i resultatregnskapet når de opptjenes. Opptjente, ikke betalte renteinntekter inntektsføres med tilhørende fordring i balansen.

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

Finansielle instrumenter

Selskapet har finansielle instrumenter som i hovedsak består av utlån og innlån (banklån). I tillegg har selskapet finansielle instrumenter som kundefordringer og andre kortsiktige fordringer, samt leverandørgjeld og andre kortsiktige gjeldsposter. Alle nevnte finansielle instrumenter er direkte relatert til selskapets daglige drift. Selskapet benytter ikke finansielle instrumenter for sikringsformål.

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

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

Utlån og tapsnedskrivninger

Ved førstegangsmåling vurderes utlånene til virkelig verdi. Gebyrer, provisjoner og lignende som belastes ved etablering balansføres og inntektsføres i henhold til kontraktens forventede løpetid.

Noter

Ved etterfølgende måling vurderes lånene til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetode. Amortisert kost er definert som balanseført verdi ved førstegangsmåling, justert for mottatte avdrag og nedskrivning for tap. Effektiv rente neddiskonterer den fremtidige kontantstrømmen etter forventet levetid på lånet, til balanseført verdi.

Finansielle eiendeler som er gjenstand for nedskrivingsvurdering skal etter IFRS 9-modellen plasseres i én av tre grupper for nedskrivingsformål. På balansedagen, så lenge det ikke har vært en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, skal eiendelen plasseres i Stage 1. Tapsavsetningen for alle finansielle eiendeler i Stage 1 skal utgjøre 12 måneders forventet tap. Hvis kredittrisikoen har økt betydelig, skal eiendelen plasseres i Stage 2 og tapsavsetningen skal være lik totalt forventet tap over levetiden til instrumentet. 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. VWFS AG har besluttet at forenklet tilnærmingen skal anvendes på leasingbiler, det vil si at disse bare kan klassifiseres som stage 2 eller stage 3.

For ytterligere informasjon refereres det til årsrapporten for 2020.

2. Operasjonell leasing

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

Resultat

| (beløp i tusen kroner) | 30.09.2021 | 30.09.2020 | 2020 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Renteinntekter | 99 055 | 72 225 | 101 761 |
| Avskrivninger | 88 908 | 61 836 | 88 214 |
| Totalsum | 10 146 | 10 389 | 13 547 |

Balanse

| (beløp i tusen kroner) | 30.09.2021 | 30.09.2020 | 2020 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Operasjonelle leiefinansieringsavtaler | 648 445 | 612 916 | 642 684 |
| Totalsum | 648 445 | 612 916 | 642 684 |

Noter

3. Tap på utlån

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 krever at utlån nedskrives basert på forventet tap. Nedskrivningsreglene i IFRS 9 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 forenklede tilnærmingen og fordeles på steg 2 og 3.

| (beløp i tusen kroner) | 30.09.2021 | 31.12.2020 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Steg 1 | 7 064 | 8 223 |
| Steg 2 | 112 125 | 102 556 |
| Steg 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap | 63 285 | 55 710 |
| IFRS 9 tapsavsetning | 182 473 | 166 489 |
| Innvilgede engasjementer - "Off-balance" | 928 | 753 |
| Indirekte restverdi | 10 590 | 15 002 |
| Direkte restverdi | 31 858 | 25 420 |
| Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler | 225 849 | 207 665 |

Selskapet har foretatt en ekstraordinær nedskrivning på 28,8 millioner kroner på grunn av usikkerhetene fremover som følge av covid-19. Se note 8 for mer informasjon.

Endringer i nedskrivninger for steg 3:

| (beløp i tusen kroner) | 30.09.2021 |
|-----------------------------------------------------|---------------|
| Steg 3 pr. 01.01.21 | 55 710 |
| Tapsavsetninger i perioden | 15 039 |
| Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden | 6 719 |
| Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden | -14 184 |
| herav konstaterte tap | -5 866 |
| UB steg 3 tapsavsetninger | 63 285 |

Noter

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder pr 30. september 2021.

| (beløp i tusen kroner) | Bokført verdi 30.09.2021 | IFRS9 taps- avsetninger 30.09.2021 | Taps- avsetninger i prosent av bokført verdi 30.09.2021 |
|--------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Ikke forfalt | 19 862 004 | 146 106 | 0,7% |
| 1-30 dager over forfall | 171 076 | 6 916 | 4,0% |
| 31-60 dager over forfall | 86 591 | 7 441 | 8,6% |
| 61-90 dager over forfall | 26 652 | 2 978 | 11,2% |
| >90 over forfall | 43 991 | 19 032 | 43,3% |
| Totalsum | 20 190 315 | 182 473 | 0,9% |

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

Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger:

| (beløp i tusen kroner) | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Uten steg klassifisering | Totalt |
|---------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Bevegelser med resultat effekt | | | | | |
| Overføringer: | | | | | |
| Fra steg 1 til steg 2 | -621 | 8 462 | | | 7 841 |
| Fra steg 1 til steg 3 | -19 | | 2 108 | | 2 089 |
| Fra steg 2 til steg 1 | 516 | -7 441 | 0 | | -6 924 |
| Fra steg 2 til steg 3 | | -2 683 | 11 070 | | 8 387 |
| Fra steg 3 til steg 2 | | 483 | -4 116 | | -3 633 |
| Fra steg 3 til steg 1 | 9 | | -467 | | -458 |
| | | | 0 | | |
| Nye eller økte lån/kreditter/garantier | 2 820 | 42 150 | 1 860 | | 46 831 |
| Redusert portefølje (salg/konstatering/mv) | -1 579 | -15 246 | -9 601 | | -26 426 |
| Andre endringer i perioden | -2 287 | -16 155 | 6 719 | | -11 723 |
| Nedskrivninger på innvilgede kontrakter - "Off-balance" | | | | 175 | 175 |
| Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount") | | | | -64 | -64 |
| Endring nedskrivninger for indirekte restverdirisiko | | | | -4 412 | -4 412 |
| Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko | | | | 6 438 | 6 438 |
| Konstaterte tap | | | | 13 710 | 13 710 |
| Innbetalt på tidligere konstaterte tap | | | | -9 638 | -9 638 |
| Tap på utlån pr. 30.09.2021 | -1 159 | 9 569 | 7 574 | 6 209 | 22 193 |

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 |
|-------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Inngående balanse pr. 01.01. | 4 299 148 | 15 850 297 | 59 612 | 20 209 057 |
| Overføringer av kontrakter basert på inng. balanse: | | | | |
| Fra steg 1 til steg 2 | -395 074 | 395 074 | 0 | 0 |
| Fra steg 1 til steg 3 | -5 000 | 0 | 5 000 | 0 |
| Fra steg 2 til steg 1 | 239 575 | -239 575 | 0 | 0 |
| Fra steg 2 til steg 3 | 0 | -51 778 | 51 778 | 0 |
| Fra steg 3 til steg 2 | 0 | 13 594 | -13 594 | 0 |
| Fra steg 3 til steg 1 | 1 086 | 0 | -1 086 | 0 |
| Nye eller økte lån/kreditter/garantier | 1 471 612 | 4 602 539 | 8 988 | 6 083 139 |
| Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatering mv.) | -1 289 209 | -4 778 175 | -34 497 | -6 101 881 |
| Utgående balanse pr. 30.09.2021 | 4 322 138 | 15 791 975 | 76 202 | 20 190 315 |

4. Beregning av kapitaldekning

| (beløp i tusen kroner) | 30.09.2021 | 30.09.2020 | 2020 |
|-------------------------|------------|------------|-----------|
| Balanseført egenkapital | 3 536 184 | 3 246 512 | 3 536 184 |
| Ansvarlig kapital | 3 536 184 | 3 246 512 | 3 536 184 |

| Beregningsgrunnlag | 30.09.2021 | 30.09.2020 | 2020 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Lokale og regionale myndigheter | 24 627 | 27 033 | 27 155 |
| Institusjoner | 1 715 | 29 534 | 24 777 |
| Foretak | 2 816 953 | 2 577 503 | 2 605 050 |
| Massemarkedsengasjementer | 13 000 193 | 13 136 585 | 13 099 600 |
| Forfalte engasjementer | 68 466 | 61 927 | 49 675 |
| Øvrige engasjementer | 253 442 | 324 732 | 359 108 |
| Kredittrisiko | 16 165 397 | 16 157 315 | 16 165 366 |
| Operasjonell risiko | 1 095 007 | 964 892 | 1 095 007 |
| Sum beregningsgrunnlag | 17 260 404 | 17 122 207 | 17 260 374 |

| | | | |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Kapitaldekning | 20,49% | 18,96% | 20,49% |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|

Noter

5. Gjeld til kredittinstitusjoner

Volkswagen Møller Bilfinans AS dekker det meste av sin finansiering fra konsernselskap og avtalen for slik finansiering fornyes løpende. Rente- og innlånskostnader vil derfor i all hovedsak være konsernrelaterte. Gjennomsnittlig rentesats ved utgangen av 3. kvartal var 1,3 prosent. Selskapet har også en kassekreditt i SEB, limiten på denne er 200 millioner kroner.

| Kredittinstitusjon | 30.09.2021 | Renter |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|
| Volkswagen Bank GmbH | 0 | 0 |
| Volkswagen Financial Services AG | 11 760 000 | 106 534 |
| Volkswagen Financial Services Holland | 3 498 690 | 49 315 |
| Mizuho Bank, Ltd. | 0 | 0 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | 67 445 | 120 |
| Andre renter og lignende kostnader | 0 | 2 365 |
| Totalsum | 15 326 135 | 158 335 |

| Kredittinstitusjon | 30.09.2020 | Renter |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|
| Volkswagen Bank GmbH | 0 | 5 690 |
| Volkswagen Financial Services AG | 12 860 000 | 168 612 |
| Volkswagen Financial Services Holland | 2 998 990 | 60 925 |
| Mizuho Bank, Ltd. | 0 | 297 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | 0 | 213 |
| Andre renter og lignende kostnader | 0 | 4 412 |
| Totalsum | 15 858 990 | 240 150 |

| Kredittinstitusjon | 2020 | Renter |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|
| 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 |
| Totalsum | 15 713 990 | 294 896 |

Noter

6. Nærstående parter

Renter og finansiering

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

Leieavtaler

Beløp innregnet i balansen

Varige driftsmidler i balansen inneholder følgende beløp:

| (beløp i tusen kroner) | 30.09.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------|------------|------------|
| Bruksrett | 9 631 | 11 475 |
| <hr/> | | |
| (beløp i tusen kroner) | 30.09.2021 | 31.12.2020 |
| Leieforpliktelse | 10 364 | 11 933 |

Bruksrett har ingen tilganger første halvår 2021.

Beløp innregnet i resultatet

Resultatregnskapet inneholder følgende beløp vedrørende leieavtaler.

Avskrivning av bruksrett:

| (beløp i tusen kroner) | 30.09.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Lokaler | 1 844 | 2 459 |
| Totalsum | 1 844 | 2 459 |

| (beløp i tusen kroner) | 30.09.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Rentekostnad (inkludert i annen finanskostnad) | 142 | 226 |
| Felleskostnader | 980 | 2 058 |
| Totalsum | 1 122 | 2 284 |

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 førstegangsbalanseføring

Leiebeløp som vil bli betalt ved en sannsynlig fornyelse er også inkludert i forpliktelsen.

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

Noter

Administrative tjenester

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

| (beløp i tusen kroner) | 30.09.2021 | 30.09.2020 | 2020 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Driftsavtale med Møller IT | 1 344 | 1 189 | 1 618 |
| Driftsavtale med VWFS AG | 8 738 | 9 951 | 12 315 |
| Andel felleskostnader | 1662 | 2146 | 2750 |
| Lønnsfuksjonen | 109 | 163 | 153 |
| Totalsum | 11 852 | 13 449 | 16 835 |

Provisjoner

Selskapet utbetaler provisjoner til bilforhandlere som er eid med 50 % eller mer av Møller Bil AS. Dette blir utbetalt hvert tertial. Per september har det blitt utbetalt 19.3 millioner kroner. I tilsvarende periode i 2020 ble det utbetalt 28,1 millioner kroner.

7. Skatt

Estimert gjennomsnittlig årlig skattesats benyttet er 22 prosent.

8. Ekstraordinære hendelser

Utbruddet av Covid-19 i mars 2020 medførte stor usikkerhet i markedet generelt og har vært ressurskrevende å håndtere for VWMBF.

Pandemien viste seg likevel å ikke ha noen vesentlig påvirkning på totalt salg eller konstaterte tap for 2020, men salget har utviklet seg noe dårligere i 2021 sammenlignet med samme periode i fjor. Antall nye kontrakter hittil i år er ned 19.4% sammenlignet med de ni første månedene i 2020. Konstaterte tap er ned 34.0% sammenlignet med samme periode. De lave tapene det siste året har i stor grad vært påvirket av gunstige bruktbilpriser som medfører at tapene per bil har blitt redusert.

Kredittrisikoen i selskapet har ikke vist de store utslagene det siste 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 2020.

Midlertidige betalingslettelser vil påføre kunden en noe høyere betalingsbelastning på sikt siden avtalenes løpetid ikke forlenges. 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 terminerte kontrakter som følge av konkurser blant selskapets kunder har ennå ikke økt i den grad man forventet etter Covid-19 utbruddet. Men 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.

Totale avsetninger for ekstraordinære hendelser holdes uendret fra forrige kvartal og settes til kr 28.2 millioner kroner per Q3 2021.

Etter at Covid-19 pandemien inntraff har store deler av selskapets innlånsportefølje blitt fornyet og VWMBF har fortsatt tilgang til finansiering via sine konsernselskap. Kredittspread på ny finansiering har blitt redusert gjennom 2021 etter en kraftig økning første halvår 2020. Selskapet holder seg innenfor strategiske mål for refinansiering, og opprettholder på den måten en optimal balanse mellom risiko og kostnad.