

# VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

LÅN. LEASING. FORSIKRING. MOBILITET.



Kvartalsrapport,  
3. kvartal 2020

# Styrets beretning

## 3. KVARTAL 2020

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 2020 har det blitt etablert 9 262 nye leasingavtaler til en total kostpris på 3 468 millioner kroner og 12 107 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 3 680 millioner kroner. Dette er en økning av antallet nyetablerte kontrakter med 8 prosent sammenlignet med samme periode i fjor. Selskapet har en rentebærende portefølje på 20 258 millioner kroner per september 2020. Per september 2019 var rentebærende portefølje 19 899 millioner kroner.

### Driftsresultat

Resultatet per september 2020 viser et overskudd på 317,5 millioner kroner før tap. Etter nedskrivninger, tap på utlån og estimert skattekostnad gir dette et resultat på 210,5 millioner kroner. Resultatet på samme periode i fjor var på 259 millioner kroner før tap og 185,2 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 alltid være risiko knyttet til bilforhandleres evne til å innfri garantiforpliktelsen. Selskapet garanterer for restverdien til en liten andel av leasingporteføljen. Disse kontraktene er klassifisert som operasjonell leasing i balansen (se note 2).

Totaltapene per september 2020 er på 47,7 millioner kroner. Av dette er 11,6 millioner kroner konstaterte tap og 36,1 millioner kroner avsetning til tap. Per september 2019 var totaltapene 21,6 millioner kroner, hvorav 21,5 millioner kroner var konstaterte tap og 0,1 millioner kroner er avsetning til tap, beregnet etter IFRS 9.

På engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per september 2020 23,9 millioner kroner, og for engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per september 2020 110,7 millioner kroner. I tillegg er det nedskrevet 19,8 millioner for indirekte restverdi, 20,6 millioner kroner for direkte restverdi og 0,6 millioner til innvilgede kreditter. For samme periode i 2019 var nedskrivninger i stage 3 21,4 millioner kroner og stage 1 og 2 110,3 millioner kroner.

### Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør 3 457 millioner kroner per september 2020. Selskapets kapitaldekning per september 2020 er på 18,96 prosent. Kapitaldekningen inkluderer ikke årets resultat.

2020 lå an til å bli et år med et fortsatt sterkt totalmarked, ikke minst med tanke på salg av elbiler. Utbruddet av Covid-19 del av 1. kvartal skapte stor usikkerhet rundt resultatene fremover. Det er brukt mye tid å håndtere utfordringer pandemien medfører de siste seks månedene. Pandemien har ikke hatt noen vesentlig påvirkning på salg, konstaterte tap eller resultat hittil i 2020.

Hittil har selskapet blitt rammet ved at kredittspread for nye innlån har vært høyere. Det er ingen endringer i kundenes betalingshistorikk, men dette kan delvis forklares med at selskapet innvilget et økende antall betalingslettelser i 2. kvartal. Antall konkurser hittil i år har vist seg å være lavere

# Styrets beretning

enn samme periode i 2019. En viktig grunn er statens kompensasjonsordningen med hensikt om å bedre selskapenes likviditet i en vanskelig tid. Det betyr at VWMBF har en underliggende risiko i porteføljen som foreløpig ikke er synlig. Når kompensasjonsordningene går ut forventer VWMBF at antall konkurser vil øke fra og med 2021. Det er besluttet å avsette totalt 25 millioner kroner per 3. kvartal 2020 som følge av at det i dag finnes en underliggende økt risiko i porteføljen som ikke fanges opp av VWMBF kredittvurderingsmodeller. Avsetningene skal dekke en økt andel tap som er forskjøvet fra 2020 til 2021 som følge av forventede utsatte

konkurser, samt en økt risiko som følge av betalingslettelsene grunnet COVID-19.

Utover dette har styret ikke identifisert konkrete regnskapsposter eller estimater som må justeres som følge av usikkerhetene, men vil løpende vurdere effekten av krisen.

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

Oslo, 10. november 2020  
Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Kai G. Vogler  
Styreleder

Petter Hellman  
Styremedlem

Javier Martinez Vallano  
Styremedlem

Ulf Tore Hekneby  
Styremedlem

Thomas N. Rennebaum  
Styremedlem

Anna Nord Bjercke  
Styremedlem

Arne Lyslo Kristiansen  
Daglig leder

Cheikh Niang  
Daglig leder

# Resultatregnskap

(beløp i tusen kroner)	Note	3. kvartal 2020	1.1-30.09 2020	3. kvartal 2019	1.1-30.09 2019	2019
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			220	149	277	552
Renterinntekter på utlån		108 667	318 537	88 955	253 203	348 353
Leiefinansieringsavtaler	2	165 288	506 824	164 941	473 732	646 870
Renter på gjeld til kredittinstitusjon	5	56 244	240 159	91 698	249 258	347 845
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>217 711</b>	<b>585 422</b>	<b>162 347</b>	<b>477 954</b>	<b>647 929</b>
Andre provisjonsinntekter		7 816	20 488	4 545	14 373	21 874
Andre driftsinntekter		252	2 307	988	2 963	4 914
Andre gebyrer og provisjonskostnader		36 258	105 194	33 154	99 964	132 963
<b>Sum inntekter</b>		<b>189 521</b>	<b>503 024</b>	<b>134 726</b>	<b>395 327</b>	<b>541 754</b>
Personalkostnader		19 576	65 433	17 693	62 722	84 389
Administrasjonskostnader		17 210	44 793	11 505	36 134	50 506
Andre driftskostnader		1 199	9 562	3 109	11 739	15 021
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	25 206	65 703	11 824	25 751	40 559
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>63 191</b>	<b>185 491</b>	<b>44 131</b>	<b>136 346</b>	<b>190 475</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>		<b>126 330</b>	<b>317 533</b>	<b>90 595</b>	<b>258 982</b>	<b>351 279</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	3	20 268	47 715	8 747	21 571	41 174
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>106 062</b>	<b>269 818</b>	<b>81 848</b>	<b>237 411</b>	<b>310 105</b>
Skattekostnad	8	23 334	59 360	18 007	52 230	69 197
<b>Resultat</b>		<b>82 729</b>	<b>210 458</b>	<b>63 841</b>	<b>185 180</b>	<b>240 908</b>

(beløp i tusen kroner)	3. kvartal 2020	1.1-30.09 2020	3. kvartal 2019	1.1-30.09 2019	2019
Resultat	82 729	210 458	63 841	185 180	240 908
Årets utvidede resultat					
<b>Årets totalresultat</b>	<b>82 729</b>	<b>210 458</b>	<b>63 841</b>	<b>185 180</b>	<b>240 908</b>

## Balanse

(beløp i tusen kroner)	Note	30.09.2020	30.09.2019	2019
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		136 218	218 970	324 823
Leiefinansieringsavtaler		11 150 660	12 587 688	11 934 395
Operasjonell leasing	2	612 916	304 823	366 158
Nedbetalingslån		8 494 122	7 006 077	7 339 994
Nedskrivninger på stage 1, 2 og 3	3	-200 667	-152 321	-164 545
Maskiner, inventar og transportmidler	7	11 723	11 957	10 424
Bruksrett husleie		12 089	14 548	13 934
Andre fordringer		80 164	87 140	140 673
Opptjente ikke innbetalte inntekter		24 004	35 436	37 446
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		186 812	188 559	183 511
<b>Sum eiendeler</b>		<b>20 508 041</b>	<b>20 302 876</b>	<b>20 186 812</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	15 858 990	15 954 235	15 774 235
Annen gjeld		200 285	255 327	323 770
Leieforpliktelser		12 729	14 980	14 234
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		390 327	354 877	371 559
Utsatt skatt		503 039	426 713	443 679
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		85 700	105 961	12 822
<b>Sum gjeld</b>		<b>17 051 071</b>	<b>17 112 092</b>	<b>16 940 300</b>
Aksjekapital	6	150 111	150 111	150 111
Overkursfond	6	1 564 889	1 564 889	1 564 889
Annen egenkapital	6	1 741 970	1 475 785	1 531 512
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 456 970</b>	<b>3 190 785</b>	<b>3 246 512</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>20 508 041</b>	<b>20 302 876</b>	<b>20 186 812</b>

# Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen kroner)	1.1-30.9 2020	1.1-30.9 2019	2019
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	-673 097	-381 330	-141 968
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	814 064	670 662	924 262
Utbetaling til provisjon	-145 636	-110 814	-105 109
Utbetaling til drift	-439	-65 433	-186 528
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-266 761	-234 834	-328 101
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-271 868</b>	<b>-121 750</b>	<b>162 555</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-4 655	-22 161	-24 084
Innbetaling ved salg av driftsmidler	3 163	4 386	7 858
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 492</b>	<b>-17 775</b>	<b>-16 226</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	13 456 306	7 876 651	11 941 651
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-13 371 551	-7 536 671	-11 781 671
Innbetalinger av aksjekapital	-	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>84 755</b>	<b>339 981</b>	<b>159 981</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-188 606</b>	<b>200 456</b>	<b>306 309</b>
Likviditetsbeholdning periodens start	324 823	18 514	18 514
Likviditetsbeholdning periodens slutt	136 218	218 970	324 823

# 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 8A. Kvartalsregnskapet omfatter perioden januar 2020 til september 2020 og er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2019.

### 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 leasing leie fratrukket avskrivninger inngår under renteinntekter og er vist som eget resultatелеment. 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 definert som balanseført verdi ved førstegangsmåling, justert for mottatte avdrag og nedskrivning for tap. Effektiv rente som 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 2019.

## 2. Operasjonell leasing

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

### Resultat

(beløp i tusen kroner)	30.09.2020	30.09.2019	2019
Renteinntekter	72 225	25 647	41 891
Avskrivninger	61 836	21 548	35 045
<b>Totalsum</b>	<b>10 389</b>	<b>4 100</b>	<b>6 846</b>

### Balanse

(beløp i tusen kroner)	30.09.2020	30.09.2019	2019
Operasjonelle leiefinansieringsavtaler	612 916	304 823	366 158
<b>Totalsum</b>	<b>612 916</b>	<b>304 823</b>	<b>366 158</b>



# Noter

## 3. Tap på utlån

### IFRS 9 Finansielle instrumenter

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

### Nedskrivninger - finansielle eiendeler og anleggsmidler

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

(Beløp i hele tusen)	30.09.2020	31.12.2019
Steg 1	8 607	8 425
Steg 2	102 095	100 701
Steg 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap	23 939	21 796
IFRS 9 tapsavsetning	134 641	130 922
Innvilgede engasjementer - "Off-balance"	625	520
IRC og unwinding	23	10
Indirekte restverdi	19 793	22 913
Direkte restverdi	20 608	10 191
Ekstraordinær nedskrivning	25 000	0
<b>Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler</b>	<b>200 690</b>	<b>164 555</b>

Selskapet har foretatt en ekstraordinær nedskrivning på MNOK 25 på grunn av usikkerhetene fremover som følge av covid-19. Se note 9 for mer informasjon.

Endringer i nedskrivninger for steg 3:

(Beløp i hele tusen)	30.09.2020
Steg 3 pr. 01.01.20	21 796
Tapsavsetninger for perioden	16 204
Endring i løpende steg 3 tapsavsetninger i perioden	596
Oppløst steg 3 tapsavsetninger i perioden	-14 656
herav konstaterte tap	-6 642
<b>UB steg 3 tapsavsetninger</b>	<b>23 939</b>

## Noter

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder pr 30. september 2020.

(Beløp i hele tusen)	Bokført verdi 30.09.2020	IFRS9 taps- avsetninger 30.09.2020	Taps- avsetninger i prosent av bokført verdi 30.09.2020
Ikke forfalt	19 874 802	94 068	0%
1-30 dager over forfall	182 444	5 085	3%
31-60 dager over forfall	108 771	9 140	8%
61-90 dager over forfall	33 531	4 183	12%
>90 over forfall	58 150	22 165	38%
<b>Totalsum</b>	<b>20 257 698</b>	<b>134 641</b>	

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. 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 hele tusen)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Uten steg klassifisering	Totalt
<b>Bevegelser med resultatteffekt</b>					
Overføringer:					
Fra steg 1 til steg 2	-631	7 552			6 921
Fra steg 1 til steg 3	-32		2 193		2 161
Fra steg 2 til steg 1	697	-7 703			-7 006
Fra steg 2 til steg 3		-2 881	11 410		8 529
Fra steg 3 til steg 2		867	-3 658		-2 791
Fra steg 3 til steg 1	13		-436		-423
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	2 604	42 058	2 601		47 263
Redusert portefølje (salg/konstatert/mv)	-1 410	-15 064	-10 563		-27 037
Andre endringer i perioden	-1 058	-23 436	596		-23 898
Nedskrivninger på innvilgede lån - "Off-balance"				105	105
Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount")				13	13
Endring nedskrivninger for inndirekte restverdirisiko				-3 120	-3 120
Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko				10 417	10 417
Konstaterte tap				20 913	20 913
Innbetalt på tidligere konstaterte tap				-9 333	-9 333
Ekstraordinær nedskrivning				25 000	25 000
<b>Tap på utlån pr. 30.09.2020</b>	<b>182</b>	<b>1 394</b>	<b>2 143</b>	<b>43 995</b>	<b>47 715</b>

## Noter

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

(Beløp i hele tusen)	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	-167 408	167 408		0
Fra steg 1 til steg 3	-5 855	0	5 855	0
Fra steg 2 til steg 1	400 756	-400 756	0	0
Fra steg 2 til steg 3		-37 293	37 293	0
Fra steg 3 til steg 2		13 128	-13 128	0
Fra steg 3 til steg 1	1 137		-1 137	0
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	1 275 156	5 383 231	8 402	6 666 789
Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatering mv. )	-1 273 669	-4 733 103	-42 866	-6 049 638
<b>Utgående balanse pr. 30.9.2020</b>	<b>4 364 835</b>	<b>15 828 018</b>	<b>64 845</b>	<b>20 257 698</b>

#### 4. Beregning av kapitaldekning

(beløp i tusen)	30.09.2020	30.09.2020	2019
Balanseført egenkapital	3 246 512	3 005 604	3 246 512
Ansvarlig kapital	3 246 512	3 005 604	3 246 512
Kredittrisiko	16 157 315	15 746 237	15 663 552
Operasjonell risiko	964 892	876 862	964 892
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>17 122 207</b>	<b>16 623 098</b>	<b>16 628 445</b>
Kapitalkrav	1 369 777	1 329 848	1 330 276
<b>Kapitaldekning</b>	<b>18,96%</b>	<b>18,08%</b>	<b>19,52%</b>

Beregningsgrunnlag	30.09.2020	30.09.2020	2019
Lokale og regionale myndigheter	27 033	28 945	28 811
Institusjoner	29 534	44 411	65 604
Foretak	2 577 503	2 787 410	2 615 467
Massemarkedsengasjementer	13 136 585	12 669 728	12 653 391
Forfalte engasjementer	61 927	67 805	72 944
Øvrige engasjementer	324 732	147 937	227 334
Kredittrisiko	16 157 315	15 746 237	15 663 552
Operasjonell risiko	964 892	876 862	964 892
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>17 122 207</b>	<b>16 623 098</b>	<b>16 628 445</b>

# 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 2. kvartal var 1,9 prosent. Selskapet har også en kassekreditt i SEB, limiten på denne er 200 millioner kroner.

<b>Credit institution</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>Interests</b>
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
Other interest and similar expences	0	4 412
Total	15 858 990	240 150

<b>Credit institution</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>Interests</b>
Volkswagen Bank GmbH	1 685 000	20 834
Volkswagen Financial Services AG	11 270 000	109 554
Volkswagen Financial Services Holland	2 999 235	24 561
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	45
Other interest and similar expences	0	2 566
Total	15 954 235	157 560

<b>Credit institution</b>	<b>2019</b>	<b>Interests</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
Other interest and similar expences	0	4 170
Total	15 774 235	347 845

# Noter

## 6. Egenkapital

(beløp i tusen kroner)	Aksje kapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Totalt
31.12.2019	150 111	1 564 889	1 531 512	3 246 512
Resultat hittil i år	0	0	210 458	210 458
<b>Egenkapital 30.09.2020</b>	<b>150 111</b>	<b>1 564 889</b>	<b>1 741 970</b>	<b>3 456 970</b>

## 7. 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)	30.09.2020	31.12.2019
Bruksrett	12 089	13 934

(beløp i tusen)	30.09.2020	31.12.2019
Leieforpliktelse	12 729	14 234

Bruksrett har ingen tilganger første halvår 2020.

#### *Beløp innregnet i resultatet*

Resultatregnskapet inneholder følgende beløp vedrørende leieavtaler.

#### Avskrivning av bruksrett:

(beløp i tusen)	30.09.2020	31.12.2019
Lokaler	1 844	2 459
<b>Totalsum</b>	<b>1 844</b>	<b>2 459</b>

(beløp i tusen)	30.09.2020	31.12.2019
Rentekostnad (inkludert i annen finanskostnad)	173	267
Felleskostnader	1 629	1 230
<b>Totalsum</b>	<b>1 802</b>	<b>1 497</b>

## Noter

Selskapet har en leieavtale tilknyttet kontorlokaler i Frysjeveien 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.

Inntil 2018 var alle leieavtaler klassifisert som operasjonelle. Fra 1. januar 2019 er leieavtaler innregnet som bruksrett med tilhørende leieforpliktelse fra tidspunktet når eiendelen er tilgjengelig for bruk av konsernet. Selskapet har estimert at bruksretten til leieobjektet er på 16,4 millioner kroner. Dette ble balanseført som bruksrett og leieforpliktelse pr 01.01.19.

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 låne rente.

### Administrative tjenester

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

(beløp i tusen kroner)	30.09.2020	30.09.2019	2019
Driftsavtale med Møller IT	1 189	1 600	2 022
Driftsavtale med VWFS AG	9 951	8 082	11 850
Andel felleskostnader	517	-18	242
Lønnsfuksjonen	163	95	145
Totalsum	11 821	9 761	14 260

### Provisjoner

Selskapet utbetaler provisjoner til bilforhandlere som er eid med 50 % eller mer av Møller Bil AS. Dette blir utbetalt hvert tertial. I løpet av første halvår ble det utbetalt 28,2 millioner kroner. I tilsvarende periode i 2019 ble det utbetalt 27,3 millioner kroner.

### 8. Skatt

Estimert gjennomsnittlig årlig skattesats benyttet er 22 prosent.

# Noter

## 9. Ekstraordinære hendelser i 2020

2020 lå an til å bli et nytt år med et fortsatt sterkt totalmarked, ikke minst med tanke på salg av elbiler. Utbruddet av Covid-19 i siste del av 1. kvartal skapte stor usikkerhet rundt resultatene fremover. Selskapet har brukt mye tid å håndtere utfordringer pandemien medfører de siste seks månedene.

Pandemien har ikke hatt noen vesentlig påvirkning på salg eller konstaterte tap hittil i 2020. Antall etablerte kontrakter i 2020 ligger 8 % antallet for samme periode i 2019. Konstaterte tap per september 2020 er 9,9 millioner kroner lavere enn på samme tidspunkt i 2019. Det lave tapet i 2020 blir påvirket av at bruktbilprisene er veldig gode i år og tapene blir derfor lavere per bil.

Kredittrisikoen i selskapet har ikke vist de store utslagene i løpet av året som var forventet etter COVID-19. Så langt har vi ikke sett noen endring i betalingshistorikken til kundene. En forklaring til de stabile nivåene skyldes dels innvilgede betalingslettelser i perioden etter 1. kvartal. Midlertidige betalingslettelser påfører 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.

I forrige kvartal la VWMBF til grunn at tapene skulle fortsette på de samme stabile nivåene ut 2020 fordi konkurser og avvikling av selskaper vanligvis tar noe tid å realisere. Antall konkurser hittil i år har vist seg å være lavere enn samme periode i 2019. En viktig grunn er statens kompensasjonsordningen med hensikt om å bedre selskapenes likviditet i en vanskelig tid. Det betyr at VWMBF har en underliggende risiko i porteføljen som foreløpig ikke er synlig. Når kompensasjonsordningene går ut forventer VWMBF at antall konkurser vil øke fra og med 2021. Det er besluttet å avsette totalt 25 millioner kroner per 3. kvartal 2020 som følge av at det i dag finnes en underliggende økt risiko i porteføljen som ikke fanges opp av VWMBF kredittvurderingsmodeller. Avsetningene skal dekke en økt andel tap som er forskjøvet fra 2020 til 2021 som følge av forventede utsatte konkurser, samt en økt risiko som følge av betalingslettelsene grunnet COVID-19.

Etter Covid-19 har 45% av selskapets innlånsportefølje blitt fornyet, og 20 % av selskapets innlån løper ut i siste kvartal 2020. Vi har fortsatt tilgang til finansiering fra våre 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.