

VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

LÅN. LEASING. FORSIKRING. MOBILITET.



Kvartalsrapport,
1. kvartal 2022

Styrets beretning

1. KVARTAL 2022

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 mars 2022 har det blitt etablert 1 523 nye leasingavtaler til en total kostpris på 687 millioner kroner og 3 112 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 1 095 millioner kroner. Dette er en reduksjon av antall nyetablerte kontrakter med 5 prosent sammenlignet med samme periode i fjor. Selskapet har en rentebærende portefølje på 19 878 millioner kroner per mars 2022. Per mars 2021 var rentebærende portefølje 20 022 millioner kroner.

Driftsresultat

Resultatet per mars 2022 viser et overskudd på 88,8 millioner kroner før tap. Etter nedskrivninger, tap på utlån og estimert skattekostnad gir dette et resultat på 67,0 millioner kroner. Resultatet for samme periode i fjor var på 102,9 millioner kroner før tap og 70,2 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 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 mars 2022 er på -0,5 millioner kroner. Dette består av 3,3 millioner kroner

konstaterte tap, 3,3 millioner er innbetalinger som er kommet på tidligere konstaterte tap og -0,6 millioner kroner avsetning til tap. Per mars 2021 var totaltapene 12,8 millioner kroner, hvorav 4,7 millioner kroner var konstaterte tap, 3,4 millioner var innbetalinger på tidligere konstaterte tap og 11,5 millioner kroner var avsetning til tap.

På engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per mars 2022 59,4 millioner kroner, og for engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per mars 2022 126,9 millioner kroner. I tillegg er det nedskrevet 8,4 millioner for indirekte restverdi, 31,1 millioner kroner for direkte restverdi og 0,8 millioner til innvilgede kreditter. For samme periode i 2021 var nedskrivninger i stage 3 59,9 millioner kroner og stage 1 og 2 115,3 millioner kroner.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør 3 832 millioner kroner per mars 2022. Selskapets kapitaldekning per mars 2022 er på 22,3 prosent. Kapitaldekningen inkluderer ikke årets resultat.

Virksomheten fremover

Bilmarkedet var særdeles godt i 2021. Våre bilmerker har hatt god ordretilgang og besitter etter utgangen av første kvartal 2022 en stor ordrebank. Leveranseutfordringene fra fjoråret pga mangelen på elektroniske komponenter (chips) preger også første kvartal 2022, i tillegg til krigen som brøt ut i Ukraina. Dette rammer produksjon av deler til elektriske biler.

Leveringstidene for nye biler er derfor så langt i 2022 lenger enn vi er vant med i Norge, og dette gjør at vi gjennom året vil ha et stort fokus på finansiering av brukte biler. Vi tror imidlertid at leveringssituasjonen for nye biler vil normaliseres i løpet av første halvår, og til tross for forventede renteøkninger i Norge de kommende 12 månedene, tror vi at andre

Styrets beretning

halvdel av året vil bidra til at 2022 blir normalt år hva gjelder finansieringsgrad, finansieringsvolum og lønnsomhet.

Styret har ikke identifisert konkrete regnskapsposter eller estimater som må justeres som følge av usikkerhetene i markedet, men vil løpende vurdere effektene av disse.

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

Oslo, 9 mai 2022

Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Anthony Bandmann
Styreleder

Petter Hellman
Styremedlem

Guenael 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	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	2021
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		3		
Renterinntekter på utlån		112 234	104 478	421 797
Leiefinansieringsavtaler	2	153 892	158 144	617 815
Renter på gjeld til kredittinstitusjon	5	70 322	59 179	216 753
Netto renteinntekter		195 806	203 444	822 859
Andre provisjonsinntekter		4 712	4 033	24 304
Andre driftsinntekter		605	1 641	5 776
Andre gebyrer og provisjonskostnader		31 907	33 272	132 325
Sum inntekter		169 217	175 846	720 614
Lønn m.v.		20 249	17 057	75 709
Pensjoner		1 101	762	3 620
Sosiale kostnader		6 551	6 394	19 900
Personalkostnader		27 901	24 212	99 229
Administrasjonskostnader		15 415	14 917	50 747
Andre driftskostnader		3 537	4 550	13 697
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	33 584	29 285	125 484
Sum driftskostnader		80 437	72 964	289 157
Resultat før nedskrivninger og skatt		88 779	102 882	431 457
Nedskrivninger og tap på utlån	3	-527	12 824	28 775
Resultat før skattekostnad		89 307	90 058	402 682
Skattekostnad	8	22 327	19 813	173 493
Resultat		66 980	70 245	229 189

(beløp i tusen kroner)		1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	2021
Resultat		66 980	70 245	229 189
Årets utvidede resultat				
Årets totalresultat		66 980	70 245	229 189

Balanse

(beløp i tusen kroner)	Note	31.03.2022	31.03.2021	2021
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		57 284	111 537	129 072
Leiefinansieringsavtaler		9 560 468	10 784 629	9 914 476
Operasjonell leasing	2	639 839	648 439	631 253
Nedbetalingslån		9 677 564	8 588 912	9 679 056
Nedskrivninger på stage 1, 2 og 3	3	-226 708	-219 166	-227 344
Maskiner, inventar og transportmidler	7	12 246	11 162	12 160
Bruksrett husleie		8 401	10 860	9 016
Andre fordringer		79 866	89 273	88 031
Opptjente ikke innbetalte inntekter		17 192	14 860	12 708
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		162 092	178 086	169 979
Sum eiendeler		19 988 244	20 218 592	20 418 408
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	14 958 690	15 453 690	15 388 690
Annen gjeld		107 542	160 692	181 343
Leieforpliktelser		9 290	11 342	9 251
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		319 348	380 639	339 722
Utsatt skatt		722 290	546 283	699 964
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		38 731	59 517	34 066
Sum gjeld		16 155 891	16 612 163	16 653 036
Aksjekapital	6	150 111	150 111	150 111
Overkursfond	6	1 564 889	1 564 889	1 564 889
Annen egenkapital	6	2 117 352	1 891 429	2 050 372
Sum egenkapital		3 832 352	3 606 429	3 765 372
Sum gjeld og egenkapital		19 988 244	20 218 592	20 418 408

Oppstilling over endring i egenkapital

(beløp i tusen kroner)	Aksje kapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Totalt
31.12.2021	150 111	1 564 889	2 050 372	3 765 372
Resultat hittil i år	0	0	66 980	66 980
Egenkapital 31.03.2022	150 111	1 564 889	2 117 352	3 832 352

Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen kroner)	1.1-31.3 2022	1.1-31.3 2021	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	342 603	184 993	-69 104
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	225 542	256 347	978 697
Utbetaling til provisjon	-78 631	-92 910	-129 847
Utbetaling til drift	-68 120	-34 836	-225 048
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-63 044	-60 264	-218 227
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	358 349	253 329	336 471
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-1 447	-1 270	-6 505
Innbetling ved salg av driftsmidler	1 311	1 384	6 012
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-137	114	-493
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	1 700 000	3 899 700	12 749 700
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-2 130 000	-4 160 000	-13 075 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-430 000	-260 300	-325 300
Netto kontantstrøm i perioden	-71 788	-6 856	10 678
Likviditetsbeholdning periodens start	129 072	118 394	118 394
Likviditetsbeholdning periodens slutt	57 284	111 537	129 072
Sum likviditetsbeholdning i balansen	57 284	111 537	129 072

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 2022 til mars 2022 og er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2021.

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 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 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 2021.

2. Operasjonell leasing

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

Resultat

(beløp i tusen kroner)	31.03.2022	31.03.2021	2021
Renteinntekter	35 977	31 341	133 602
Avskrivninger	32 078	27 923	120 149
Totalsum	3 899	3 418	13 454

Balanse

(beløp i tusen kroner)	31.03.2022	31.03.2021	2021
Operasjonelle leiefinansieringsavtaler	639 839	648 439	631 253
Totalsum	639 839	648 439	631 253

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 forenklete tilnærmingen og fordeles på steg 2 og 3.

(beløp i tusen kroner)	31.03.2022	31.12.2021
Steg 1	8 845	8 815
Steg 2	118 060	119 126
Steg 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap	59 415	56 643
IFRS 9 tapsavsetning	186 320	184 584
Innvilgede engasjementer - "Off-balance"	818	800
Indirekte restverdi	8 434	9 427
Direkte restverdi	31 137	32 533
Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler	226 708	227 344

Selskapet har foretatt en ekstraordinær nedskrivning på 26,5 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)	31.03.2022
Steg 3 pr. 01.01.22	56 643
Tapsavsetninger i perioden	10 004
Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-392
Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-6 840
herav konstaterte tap	-2 706
UB steg 3 tapsavsetninger	59 415

Noter

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder pr 31. mars 2022.

(beløp i tusen kroner)	Bokført verdi 31.03.2022	IFRS9 taps- avsetninger 31.03.2022	Taps- avsetninger i prosent av bokført verdi 31.03.2022
Ikke forfalt	19 539 143	146 644	0,8%
1-30 dager over forfall	153 028	7 520	4,9%
31-60 dager over forfall	115 368	12 057	10,5%
61-90 dager over forfall	30 630	4 468	14,6%
>90 over forfall	39 703	15 631	39,4%
Totalsum	19 877 871	186 320	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	-709	7 457			6 749
Fra steg 1 til steg 3	-13			584	572
Fra steg 2 til steg 1	496	-4 752			-4 256
Fra steg 2 til steg 3		-1 825		8 327	6 502
Fra steg 3 til steg 2		354		-2 683	-2 329
Fra steg 3 til steg 1	3			-145	-142
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	1 404	12 706		1 093	15 203
Redusert portefølje (salg/konstatert/mv)	-630	-6 401		-4 012	-11 043
Andre endringer i perioden	-522	-8 606		-392	-9 520
Nedskrivninger på innvilgede kontrakter - "Off-balance"				18	18
Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount")				68	68
Endring nedskrivninger for indirekte restverdirisiko				-992	-992
Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko				-1 397	-1 397
Konstaterte tap				3 309	3 309
Innbetalt på tidligere konstaterte tap				-3 268	-3 268
Tap på utlån pr. 31.03.2022	30	-1 066	2 772	-2 263	-527

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. 01.01.2022	4 494 303	15 674 612	55 871	20 224 785
Overføringer av kontrakter basert på inng. balanse:				
Fra steg 1 til steg 2	-200 633	200 633	0	0
Fra steg 1 til steg 3	-1 593	0	1 593	0
Fra steg 2 til steg 1	157 557	-157 557	0	0
Fra steg 2 til steg 3	0	-38 347	38 347	0
Fra steg 3 til steg 2	0	9 739	-9 739	0
Fra steg 3 til steg 1	132	0	-132	0
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	574 913	1 224 362	355	1 799 630
Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatering mv.)	-510 167	-1 621 353	-15 023	-2 146 544
Utgående balanse pr. 31.03.2022	4 514 513	15 292 088	71 271	19 877 871

4. Beregning av kapitaldekning

(beløp i tusen kroner)	31.03.2022	31.03.2021	2021
Balanseført egenkapital	3 832 352	3 536 184	3 765 372
Ansvarlig kapital	3 832 352	3 536 184	3 765 372

Beregningsgrunnlag	31.03.2022	31.03.2021	2021
Lokale og regionale myndigheter	23 810	25 735	24 149
Institusjoner	13 956	23 251	27 230
Foretak	2 840 125	2 677 492	2 818 563
Massemarkedsengasjementer	12 716 609	12 918 827	12 958 595
Forfalte engasjementer	74 939	69 404	75 351
Øvrige engasjementer	270 391	279 894	258 986
Kredittrisiko	15 939 829	15 994 602	16 162 874
Operasjonell risiko	1 217 260	1 095 007	1 217 260
Sum beregningsgrunnlag	17 157 089	17 089 609	17 380 134

Kapitaldekning	22,34%	20,69%	21,66%
-----------------------	---------------	---------------	---------------

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

Kredittinstitusjon	31.03.2022	Renter
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	11 460 000	47 402
Volkswagen Financial Services Holland	3 498 690	21 855
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	3
Andre renter og lignende kostnader	0	1 062
Totalsum	14 958 690	70 322

Kredittinstitusjon	31.03.2021	Renter
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	11 955 000	41 503
Volkswagen Financial Services Holland	3 498 690	16 620
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	4
Andre renter og lignende kostnader	0	1 051
Totalsum	15 453 690	59 179

Kredittinstitusjon	2021	Renter
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	11 890 000	144 667
Volkswagen Financial Services Holland	3 498 690	68 191
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	504
Andre renter og lignende kostnader	0	3 391
Totalsum	15 388 690	216 753

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)	31.03.2022	31.12.2021
Bruksrett	8 401	9 016
(beløp i tusen kroner)	31.03.2022	31.12.2021
Leieforpliktelse	9 290	9 251

Bruksrett har ingen tilganger første halvår 2022.

Beløp innregnet i resultatet

Resultatregnskapet inneholder følgende beløp vedrørende leieavtaler.

Avskrivning av bruksrett:

(beløp i tusen kroner)	31.03.2022	31.12.2021
Lokaler	615	2 161
Totalsum	615	2 161

(beløp i tusen kroner)	31.03.2022	31.12.2021
Rentekostnad (inkludert i annen finanskostnad)	39	184
Felleskostnader	254	1 553
Totalsum	294	1 737

Selskapet har en leieavtale tilknyttet kontorlokaler i Frysjaveien 31B med Møller Eiendom Holding AS. Avtalen utløper 31. august 2025. Avtalen inneholder både leie og andre komponenter som ikke anses for leie og som prises på selvstendig basis. Leieavtalen har ingen covenants annet enn sikkerhet i den leide eiendelen.

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

- faste betalinger
- variable betalinger basert på en indeks eller rente, målt på tidspunktet ved førstegangs balanseføring

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

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

Noter

Administrative tjenester

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

(beløp i tusen kroner)	31.03.2022	31.03.2021	2021
Driftsavtale med Møller IT	579	430	1 722
Driftsavtale med VWFS AG	2 577	2 564	12 017
Andel felleskostnader	487	614	2462
Lønnsfuksjonen	43	59	166
Totalsum	3 686	3 667	16 367

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 kvartal har det ikke blitt utbetalt provisjoner. Dette tilsvarer samme periode i fjor.

7. Skatt

Selskapet er per 2022 finansskattepliktig, så estimert gjennomsnittlig årlig skattesats benyttet er 25 prosent.

8. Ekstraordinære hendelser

Det er knyttet stor usikkerhet til i hvilken grad pandemien vil påvirke tapene de neste årene. Det har oppstått en underliggende risiko for økte fremtidige tap siden begynnelsen av året 2020 og selskapet forventer at denne usikkerheten kommer til å måtte materialiseres på et senere tidspunkt. Det er også knyttet stor usikkerhet til hvilken effekt pandemien vil ha på arbeidsløsheten fremover.

Konjunkturrapporten til SSB viser at det er et større avvik mellom forventningene til ulike aktører hva gjelder arbeidsledigheten i 2022. SSB og Norges bank har en prognose på hhv. 3,7% og 3,6%, mens Finansdepartementet sine forventninger er 4,1%. I tillegg skaper koronavirusvarianten omikron usikkerhet om den videre utviklingen til tross for at flesteparten av den norske befolkningen er vaksinert. Prognosen til selskapet for fremtidige tap vil derfor være preget av en større usikkerhet enn normalt.

Med bakgrunn i dette vurderer selskapet at det finnes en underliggende risiko som ikke kommer godt nok frem i de vanlige tapsavsetningsmodellene som anvendes i dag og at modellen ikke på en god nok måte reflekterer risikoen forbundet med pandemien. Ut i fra dagens situasjon er det blant annet flere elementer i scorekortet for tapsavsetninger som det er knyttet stor usikkerhet til og selskapet har derfor besluttet at det bør avsettes ekstraordinære tapsavsetninger til det formålet.

I løpet av året 2020/2021 har selskapet hatt en nedadgående misligholdsandel. Samtidig har det vært innvilget en større antall betalingslettelser til både privat- og bedriftsmarkedet. Selv om de fleste av lettelsene ble avsluttet innen utgangen av 2020, har flere kunder endt opp med en tyngre gjeldsbelastning som forårsaker en økt risiko for mislighold da kundene må betale en større andel av sin betalingsplan over en kortere periode. Dette er kunder som vanligvis ville blitt scoret med en dårligere

risikoklasse som følge av nært forestående utfordringer med betjening av betalingsplanen. Selskapet anser at disse kundene fortsatt vil kunne ha utfordringer med betalingsevnen, men at det først vil synliggjøres på et senere tidspunkt.

En annen faktor i den underliggende risikoen er forventet fremtidig kredittap for kundene i porteføljen, samt økning av antall konkurser i 2022 og fremover som følge av de konkurser som ikke ble realisert i 2020/2021. I den interne tapsavsetningsmodellen er det ikke hensyntatt støtteordninger fra staten. På grunn av dette vil modellen potensielt vise at lånene presterer bedre enn de ville ha gjort hadde ikke en kompensasjonsordning blitt lagt til rette. Lånekunder som ligger i stage 1 og stage 2 er forventet å ha større utfordringer knyttet til betalingsplanen i etterdønningen av pandemien og dette må hensyn tas i forventet kredittap. I tillegg må det justeres for de bedriftene som delvis ble holdt i livet på grunn av støtte ordninger fra staten.

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

Betalingslettelser

En av flere sentrale grunner til at tapsavsetningene ikke har økt i takt med den pågående krisen er inngåtte betalingslettelser til kundene. For de kundene som har fått innvilget betalingslettelser gjennom perioden har selskapet en forventning om at disse vil ha en større sannsynlighet for å ikke kunne betjene hele eller deler av gjelden sin.

For fleetkunder har selskapet lagt til grunn en økning i PD-% tilsvarende én forverring av risikoklassen. Det betyr en økning fra 1,74% til 2,82% i gjennomsnittlig PD. Eksponeringen for denne kundegruppen er 278mNOK. Som vist i tabellen under tilsvarende beregning en økt risiko på totalt 0,76mNOK. Det utgjør forskjellen mellom dagens tapsavsetning opp mot hva selskapet forventer at tapsavsetningene ville vært dersom betalingslettelsene ikke hadde vært inngått.

Kundegruppe: Fleet	Før	Etter
Gjennomsnittlig PD (rating)	1,74%	2,82%
Reell eksponering mot kundene (mNOK)	278,1	278,1
Beregnet risiko (PD*Eksp.*25% LGD)	1,2	2,0
<i>Differanse av beregnet risiko (mNOK)</i>		<i>0,76</i>

Tilsvarende risiko finnes også i selskapet sin portefølje for retail kunder. Det er blitt innvilget over 1700 betalingslettelser i perioden 2020-2021 mot massemarkedet og flesteparten av disse er billån med 10 års løpetid og lite forskudd. Dette er kundegruppen som i dag har størst risiko for tap/mislighold. Det er en større sannsynlighet for at disse ville gått til stage 2 uten betalingslettelser. For alle retail kundene med betalingslettelse er det lagt til grunn en forventning om at risikoklassen vil øke med to. I tillegg medfører en forflytning fra stage 1 til stage 2 en betydelig økt PD. I tabellen under er det estimert en risikoøkning ved å sammenligne dagens situasjon (før) med forventningene etter. Beregnet økning i risiko er 5,05mNOK.

Kundegruppe: Retail private og retail business	Før			Etter	
	Lån stage 1	Lån stage 2	Lease stage 2	Lån stage 2	Lease stage 2
Gjennomsnitt LGD	48%	38%	16%	44%	16%
Gjennomsnitt PD	0,49%	5,44%	2,26%	6,88%	4,17%
Gjennomsnitt AEA (mNOK)	178 105	221 302	213 948	196 142	213 948
Antall	830	595	282	1 425	282
Beregnet (mNOK)	0,30	2,56	0,15	7,72	0,34

mNOK	
FØR:	3,01
ETTER:	8,06
Beregnet risikøkning	5,05

En økning på 3 risikoklasser vill gitt en økning på 7,5mNOK men selskapet anser dette som en lite sannsynlig utvikling basert på historisk risiko nivåer.

Migrering fra stage 1 til stage 2

For at en kontrakt skal migrere fra stage 1 til 2 vil det vanligvis foreligge én- til tre risikoklasser forverring i scorekortet og endringen i risikoklassen anses å være betydelig dersom gjeldende kredittrisikoklasse er dårligere enn forventet risikoklasse. Selskapet har en forventning om at kontrakter som ligger i stage 1 presterer bedre enn det som faktisk er realiteten og at i en normalsituasjon ville flere kontrakter migrert til stage 2. Det er flere grunner til det:

- Staten har tilbudt kompensasjonsordninger til bedrifter som har bidratt til bedre likviditet på kort sikt.
- Kompensasjonsordningene har bidratt til at flere ansatte blir permittert fremfor å miste jobben og således har en bedre forutsetning for å betjene sine lån
- Lavere terminkostnad på lån grunnet historisk lave rentenivåer gjennom pandemien
- Mindre forbruk innen tjenester under nedstengning.

For retail business kunder i selskapet har kompensasjonsordninger gitt bedre likviditet på kort sikt som har ført til at de enklere har kunnet betjene sine forpliktelser. Uten kompensasjonsordninger fra staten forventer selskapet at bedrifter ville fått større problemer med betalingsplanen sin og at de på et eller annet tidspunkt under pandemien ikke ville betalt sine forpliktelser i tide.

Når det gjelder retail private kunder har kompensasjonsordningene bidratt til færre oppsigelser enn hva som er forventet under en pandemi. Ved permitteringer har staten tatt største delen av lønnskostnaden som har bidratt til bedre likviditet hos bedrifter og mindre oppsigelser enn først fryktet. Færre oppsigelser sammen med historisk lave renter gjør at flere privatpersoner vil enklere kunne betjene sin gjeldsbelastning. I tillegg er det enklere for privatpersoner å betale sine faste utgifter når landet er nedstengt og det er mindre alternativer å bruke penger på. Dette gjenspeiles i purrestatistikken og antall kontrakter i mislighold. Trenden de siste 2 årene har vist en stabil nedgang i antall purringer og mislighold.

I og med at effekten av ekstraordinære kompensasjonsordninger ikke fanges opp av den interne tapsmodellen må det settes av ekstra til forventet fremtidig kredittap for å kompensere for denne usikkerheten.

I beregningen er det antatt at alle retail business kunder som ligger i stage 1 ville hatt vanskeligheter med å betjene sine kortsiktige forpliktelser til sine kreditorer uten støtte fra staten. Videre er det en forventning om at blant annet renteøkning vil ha en innvirkning på betalingsevnen til retail private kunder. I tillegg vil kundenes forbruksmønster normaliseres med blant annet økt reiseaktivitet og sosiale arrangementer når verden etter hvert åpner opp for fullt.

Basert på en normalisert situasjon uten støtteordninger så forventer selskapet en migrering fra stage 1 til 2 hovedsakelig på grunn av normalisering av antall purringer. Selskapet har migrert alle kontrakter som ligger i stage 1 over til stage 2 for retail business kunder. Dette gir en beregnet risikoøkning på 4,6mNOK. For retail private er det lagt til grunn en 10% økning i stage 2 kontrakter som gir en beregnet risikoøkning på 5,0mNOK.

Tabellene under presenterer endringene som er gjort og risikoøkningen for hver kundegruppe.

Kundegruppe: Retail business		Før		Etter	
	Stage	Antall kontrakter	Forventet kreditttap (mNOK)	Antall kontrakter	Forventet kreditttap (mNOK)
	1	1 509	0,6	-	-
	2	1 869	6,5	3 378	11,7
Total		3 378	7,1	3 378	11,7
<i>Beregnet risikoøkning</i>					<i>4,6</i>

Kundegruppe: Retail Private		Før		Etter	
	Stage	Antall kontrakter	Forventet kreditttap (mNOK)	Antall kontrakter	Forventet kreditttap (mNOK)
	1	19 739	6,4	17 807	5,7
	2	19 316	56,5	21 248	62,2
		39 055	62,9	39 055	67,9
<i>Beregnet risikoøkning</i>					<i>5,0</i>

Selskapet anser dette for det mest sannsynlige scenarioet men skulle kun 60% av retail business kontraktene migrere fra Stage 1 til Stage 2 ville dette gi en økning på 2,8mNOK.

For retail private kontrakter ville en migrering på 20% istedenfor 10% fra stage 1 til stage 2 gi en risikoøkning på MNOK 10,1

Utsatt mislighold og bokførte tap for retail business

En annen observasjon er antall misligholdte engasjementer og bokførte tap. I 2020 opplevde selskapet en generell nedgang i misligholdte engasjementer og historisk lave tap til tross for en forventning om det motsatte. I 2021 ligger misligholdsandelen fremdeles på nivå med 2020 som indikerer at den forventede pandemieeffekten ikke har slått inn enda. Tapene har fortsatt å gå ned i 2021. Nedgangen i mislighold og tap mener selskapet til dels har tilknytning til kompensasjonsordningen som staten etablerte for bedrifter. Det har tilført nødvendige likvider slik at bedrifter har kunne fortsette driften. Det har etter all sannsynlighet bidratt til det SSB rapporterer om nedgangen i antall åpne og registrerte konkurser i 2020/2021 sammenlignet med 2019. SSB opplyser også at nedgangen i antall konkurser skyldes at domstolene har hatt en redusert drift og at skatteetaten har gjennomført færre konkursbegjæringer enn

tidligere. Selskapet tolker disse indikasjonene i retning av at konkurser som burde ha inntruffet i 2020/2021 er utsatt til et senere tidspunkt.

Det er knyttet stor usikkerhet til ettervirkningen av pandemien og hvordan bedrifter vil reagere når det er slutt på kompensasjonsordninger fra staten. Basert på nivået som selskapet opplevde i siste finanskrise er det en forventning om at misligholds nivået vil ligge rundt 0,6% (0,33% opp fra nivået i 2021), samt at antall konkurser vil øke betraktelig og ligge på 2019 nivå.

Tapene knyttet til bedrifter i selskapet er i hovedsak relatert til retail business kunder. Derfor er beregning av den forventede økningen på 7,0mNOK begrenset til denne delen av porteføljen. Tapsgraden utover normalen er basert på forskjellen mellom «normalåret» 2019 og hva som faktisk ble resultatet fra året 2021.

Kundegruppe: Retail business

AEA Exposure 2021 (mNOK)	4 073
Tapsgrad utover normalen (forsinket andel fra 2020/2021)	0,17%
Beregnet tap utover normalen for 2021 (mNOK)	7,0
Stage 3 andel i % (2019)	0,36%
Stage 3 andel % (2021, ekskl. ny misligholds definisjon)	0,27%
Påslag som følge av usikkerheten i 2022 basert på siste finanskrise (nivå 0,6%)	0,33%
Beregnet økning i tapsavsetninger stage 3	4,1
Sum forventet økning	11,1

Økning mislighold til 2019 nivå ville gitt en økning av avsetning på 8,1mNOK.

Sammendrag av de ekstraordinære tapsavsetningene

Ved å slå sammen kategoriene som er beskrevet er de ekstraordinære tapsavsetningene beregnet til 26,5mNOK. Tabellen under oppsummerer hver delsum og totalen.

Kategori	Ekstraordinære tapsavsetninger (mNOK)
Økning som følge av betalingslettelser for fleet kunder	0,8
Økning som følge av betalingslettelser mot massemarked (Retail)	5,0
Økning som følge av migrering fra stage 1 til stage 2 lån (Retail business)	4,6
Økning som følge av migrering fra stage 1 til stage 2 lån (Retail private)	5,0
Økning som følge av forventet økt tap og stage 3 (Retail business)	11,1
Totalt (mNOK)	26,5