

Volkswagen Møller Bilfinans AS

Årsrapport

2022



VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

Styrets beretning 2022

ÅRET 2022

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

Volkswagen Møller Bilfinans startet sin virksomhet den 7. desember 2009. Produktene våre er lån, leasing og biladministrasjon i ulike varianter, samt formidling av bilforsikring og service- og vedlikeholdsavtaler. Selskapet er godt etablert hos flertallet av bilforhandlerne i Volkswagen-, Audi-, ŠKODA- og Seat/Cupra-kjeden.

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

I bilmarkedet i 2022 ble det totalt registrert 174 324 nye personbiler og 29 475 nye varebiler. Dette er en nedgang på 1,1 prosent for personbiler og 13,4 prosent for varebiler mot rekordåret 2021.

Det har vært god ordreinngang for merkene våre gjennom 2022, men året bar preg av store forsinkelser i leveranse av biler. De to siste månedene i 2022 løsnest dette, og desember ble en rekord måned med nesten 40 000 registrerte biler. Volkswagen ble det nest mest solgte bilmerket for personbiler med 11,6 prosent av bilene bak Tesla som stod for 12,2 prosent. Audi solgte 5,9 prosent av alle biler Skoda 5,7 prosent. Audi og Skoda var henholdsvis syvende og åttende mest solgte merke. For varebiler endte Volkswagen som det nest mest solgte merket med 20 prosent av salget bak Toyota som stod for 20,8 prosent

Salgsmessig presterte våre merker som følger: Volkswagen er frem 19 prosent mot 2021, Volkswagen Nyttekjøretøy tilbake 13 prosent og Audi og Skoda er uendret fra 2021. Mer enn hver femte nye personbil i Norge ble importert av Harald A. Møller AS.

Elbil-markedet har fortsatt å styrke seg i 2022. Antall elektriske biler ble 138 292, noe som gir en andel på 79,3 prosent av totalmarkedet. Det er en oppgang på 21,6 prosentpoeng fra 2021.

Selskapets portefølje var på rett over 20 milliarder kroner ved inngangen til 2022, men har mesteparten av året ligget noe under. Vi hentet inn igjen det meste av nedgangen i 4. kvartal, og endte året med en portefølje på 19,9 milliarder kroner. Gjennom godt fungerende avtaler med Gjensidige og Enter var vi involvert i salg av 37 539 forsikringer.

Gjennom året økte Norges Bank styringsrenten fra 0,5 prosent til 2,75 prosent, som resulterte i høyere renter for våre kunder. Dette førte til flere tidliginnfrielser på lån enn tidligere år.

Organisasjon og ledelse

Volkswagen Møller Bilfinans hadde 93 faste ansatte medarbeidere per 31. desember 2022, med en gjennomsnittsalder på 37 år (samme som fjoråret). Forholdet mellom antall kvinner og menn er 47 prosent kvinner (44 prosent 2021) og 53 prosent menn (56 prosent 2021). 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.

Volkswagen Møller Bilfinans har fortsatt samarbeidet med Great Place to Work for å sette fokus på egen organisasjonskultur, og måler tillitsforholdet i organisasjonen gjennom 'Trust Index'. Organisasjonen scorer høyt på alle

Styrets beretning 2022

dimensjonene; troverdighet, respekt, rettferdighet, stolthet og fellesskap. Svarprosenten er som tidligere år svært høy, med 95% i 2022. Resultatene fra Great Place to Work gjenspeiles også i den årlige undersøkelsen 'Stimmungsbarometer' som sendes ut av Volkswagen Financial Services.

Selskapet har systematisert sitt arbeid innen helse, miljø og sikkerhet, og har blant annet tilbudt førstehjelpskurs til alle ansatte i 2022. Det totale sykefraværet var på 2,6 prosent i 2022, ned fra 5,2 prosent i 2021. Reduksjonen skyldes i hovedsak innføringen fleksibel arbeidsplass og økt bruk av hjemmekontor. Det har ikke vært skader eller ulykker det siste året.

Volkswagen Møller Bilfinans driver ingen produksjon og forurenser ikke det ytre miljøet. Vi har gjennom året ikke fått anmerkninger eller liknende fra tilsynsmyndigheter.

Integritetsprogrammet «Together for Integrity» (T4I) til Volkswagen Financial Services er videreført i Volkswagen Møller Bilfinans AS i 2022. 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. Volkswagen Møller Bilfinans har i løpet av 2022 gjennomført en Perception Workshop knyttet til dette området.

Tall fra virksomheten

I 2022 hadde vi en nedgang av antallet nyetablerte kontrakter med 4,1 prosent sammenlignet med året før. Dette ga en rentebærende portefølje på 19 926 millioner kroner ved årsslutt (2021: 20 226 millioner kroner).

Rentenettoen ble 788,1 millioner kroner (2021: 822,9 millioner kroner) og total margin på 695,1 millioner kroner (2021: 720,6 millioner kroner).

Kostnader inklusive nedskrivninger og tap ble 350,2 millioner kroner (2021: 317,9 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 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 2022 er 37,8 millioner kroner. Av det totale tapet er 18,6 millioner kroner konstatert tap. Tapet tilsvarer 0,09 prosent av forvaltningskapitalen per 31. desember 2022. I 2021 var totaltapene 28,8 millioner kroner, hvorav 22,6 millioner kroner var konstatert tap, som tilsvarte 0,11 prosent av forvaltningskapitalen.

Totale nedskrivninger per 31. desember 2022 var på 260,5 millioner kroner (2021: 227,3 millioner kroner)

På engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per desember 2022 171,9 millioner kroner, og på engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per desember 2022 44,3 millioner kroner.

I tillegg er det avsatt 4,1 millioner for fremtidig tap knyttet til indirekte restverdi, 34,7 for direkte restverdi og 5,5 millioner for til innvilgede kreditter.

For 2021 var totale nedskrivninger for stage 1 og 2, 127,9 millioner kroner og 56,6 millioner kroner for stage 3. I tillegg var det satt av 9,4 millioner kroner for indirekte restverdirisiko,

Styrets beretning 2022

32,5 millioner kroner for direkte restverdi og 0,8 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 etter utlånsporteføljen. Selskapet har ingen valuta eller annen posisjonsrisiko. Alle innlån skjer sentralt via Volkswagen Financial Service AGs treasuryavdeling og selskapet benytter ingen gjeldsinstrumenter. Selskapet anser derfor den finansielle markedsrisikoen som liten.

Resultat

Resultat før tap viser et overskudd på 382,6 millioner kroner (2021: 431,5 millioner kroner). Etter tapsføring på 37,8 millioner kroner (2021: 28,8 millioner kroner) ble resultatet av ordinær drift et overskudd på 344,8 millioner kroner før skatt (2021: 402,7 millioner kroner).

Årets resultat etter skatt er på 256,1 millioner kroner føres mot annen egenkapital (2021: 229,2 millioner kroner).

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør per 31. desember 2022 4 021,5 millioner kroner (2021: 3 765,4 millioner kroner). Aksjekapitalen er 150,1 millioner kroner, det er ingen endring mot 2021. Selskapets kapitaldekning per 31. desember 2022 er 21,92 prosent inklusive årets resultat, opp fra 21,66 prosent i 2021.

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

Skatt

Årets skattekostnad på 88,7 millioner kroner (2021: 173,5 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 2022 en utsatt skatteforpliktelse på kr 789 millioner kroner (2021: 700 millioner kroner).

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er 600,3 millioner kroner i 2022. Tilsvarende for 2021 var 336,5 millioner kroner. Positivt beløp i 2022 og 2021 viser 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).

Åpenhetsloven

1. juli 2022 trådte Åpenhetsloven i kraft. Loven har som formål å fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og arbeidsforhold i forbindelse med produksjon av varer og levering av tjenester. Volkswagen Møller Bilfinans er underlagt Åpenhetsloven og er dermed pliktige til å etterleve de krav og forpliktelser som følger av lovverket.

Vi gjennomgår og oppdaterer våre interne retningslinjer for å håndtere faktiske og potensielle negative konsekvenser for anstendig arbeidsforhold og grunnleggende menneskerettigheter. På bakgrunn av nevnte gjennomgang vil vi gjennomføre de risikoanalyser og vurderinger som loven gir anvisning på. I VWMBF er vi godt i gang med å gjennomføre aktsomhetsvurderingen av våre egne leverandører og virksomhet. Resultatet av dette arbeidet vil gjøres tilgjengelig i en

Styrets beretning 2022

offentlig redegjørelse på våre nettsider innen 30.juni 2023.

Styreansvarsforsikring

Selskapet har ikke tegnet styreansvarsforsikring.

Virksomheten fremover

Vi har lagt bak oss to svært sterke år i bilmarkedet og forventingen for 2023 er bilsalget fortsatt vil ligge på et bra nivå. Forventningen til markedet er likevel noe lavere salg av nye biler. Innføring av elbilavgifter og vedvarende produksjonsutfordringer vil kunne være med å bremse markedet noe i 2023. Det høye volumet på slutten av 2022 kan bremse registreringsvolumet i starten av 2023.

Samtidig har merkene våre en god ordrebank ved starten av året og det mener vi vil sikre at salget totalt for året blir bra.

Salget av bruktbil forventes å ligge på omtrent samme nivå som 2022. Forsikringsvolumene forventes å være på samme nivå som i 2022.

Realiserte tap har vært på et svært lavt nivå de tre foregående årene. Styringsrenten og kunderenten forventes å øke ytterligere i 2023. Som følge av dette forventer vi en normalisering av tapene i 2023. Særlig vil vi kunne se en økning i konkurser blant våre næringskunder. For privatpersoner gikk spareraten betydelig ned i løpet av 2022 og vi kan forvente økt mislighold i 2023.

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

Oslo, 10. mars 2023

Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Anthony Bandmann
Styreleder

Petter Hellman
Styremedlem

Andreas Gansberg
Styremedlem

Ulf Tore Hekneby
Styremedlem

Zhong Zhong
Styremedlem

Håvard Flåten Andersen
Styremedlem

Arne Lyslo Kristiansen
Daglig leder

Rima Sabbagh
Daglig leder

Resultatregnskap

(beløp i tusen kroner)	Note	2022	2021
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		449	
Renterinntekter på utlån		506 795	421 797
Leiefinansieringsavtaler		672 326	617 815
Renter på gjeld til kredittinstitusjon		391 446	216 753
Netto renteinntekter		788 124	822 859
Andre provisjonsinntekter	2	23 734	24 304
Andre driftsinntekter		5 448	5 776
Andre gebyrer og provisjonskostnader	3	122 228	132 325
Sum inntekter		695 078	720 614
Lønn m.v.		84 574	75 709
Pensjoner		4 712	3 620
Sosiale kostnader		17 043	19 900
Personalkostnader	4,5	106 329	99 229
Administrasjonskostnader	3,4	60 460	50 747
Andre driftskostnader	6	10 588	13 697
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7,8	135 109	125 484
Sum driftskostnader		312 486	289 157
Resultat før nedskrivninger og skatt		382 592	431 457
Nedskrivninger og tap på utlån	9	37 752	28 775
Resultat før skattekostnad		344 840	402 682
Skattekostnad	10	88 696	173 493
Resultat		256 144	229 189
(beløp i tusen kroner)		2022	2021
Resultat		256 144	229 189
Årets utvidede resultat			
Årets totalresultat		256 144	229 189

Balanse

(beløp i tusen kroner)	Note	2022	2021
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	11	128 355	129 072
Leiefinansieringsavtaler	12	8 862 394	9 914 476
Operasjonell leasing	7,12	637 540	631 253
Nedbetalingslån	12	10 426 741	9 679 056
Nedskrivninger på stage 1, 2 og 3	9	-260 527	-227 344
Maskiner, inventar og transportmidler	7	13 173	12 160
Bruksrett husleie	8	6 557	9 016
Andre fordringer		165 635	88 031
Opptjente ikke innbetalte inntekter		31 142	12 708
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		145 394	169 979
Sum eiendeler		20 156 404	20 418 408
Gjeld til kredittinstitusjoner	12,1	14 789 140	15 388 690
Annen gjeld	14	166 532	181 343
Leieforpliktelser	8	6 673	9 251
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		351 486	339 722
Utsatt skatt	10	788 659	699 964
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		32 398	34 066
Sum gjeld		16 134 888	16 653 036
Aksjekapital	15	150 111	150 111
Overkursfond		1 564 889	1 564 889
Annen egenkapital		2 306 517	2 050 372
Sum egenkapital		4 021 517	3 765 372
Sum gjeld og egenkapital		20 156 404	20 418 408

Oslo, 10. mars 2023
Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Anthony Bandmann
Styreleder

Petter Hellman
Styremedlem

Andreas Gansberg
Styremedlem

Ulf Tore Hekneby
Styremedlem

Zhong Zhong
Styremedlem

Håvard Flåten Andersen
Styremedlem

Arne Lyslo Kristiansen
Daglig leder

Rima Sabbagh
Daglig leder

Oppstilling over endring i egenkapital

(beløp i tusen kroner)	Aksje kapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital per 31.12.2021	150 111	1 564 889	2 050 372	3 765 372
Resultat 2022	0	0	256 144	256 144
Egenkapital 2022	150 111	1 564 889	2 306 517	4 021 517

(beløp i tusen kroner)	Aksje kapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital per 31.12.2020	150 111	1 564 889	1 821 184	3 536 184
Resultat 2021	0	0	229 189	229 189
Egenkapital 2021	150 111	1 564 889	2 050 372	3 765 372

Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen kroner)	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	280 565	-69 104
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	984 210	978 697
Utbetaling til provisjon	-99 375	-129 847
Utbetaling til drift	-226 747	-225 048
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-338 320	-218 227
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	600 333	336 471
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-7 184	-6 505
Innbetaling ved salg av driftsmidler	5 684	6 012
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 500	-493
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	11 470 300	12 749 700
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-12 069 850	-13 075 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-599 550	-325 300
Netto kontantstrøm i perioden	-717	10 678
Likviditetsbeholdning periodens start	129 072	118 394
Likviditetsbeholdning periodens slutt	128 355	129 072

Noter

1. Regnskapsprinsipper

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

Selskapets årsregnskap ble vedtatt av styret den 10. mars 2023.

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. Selskapet 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, regnskapsføres 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 salgpris 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.

Noter

Immaterielle eiendeler

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

Andre fordringer

Kundefordringer måles til virkelig verdi ved førstegangs balanseføring.

Rentebærende lån og 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

Noter

termineringsopsjoner. Når leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost dvs. leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalinger) pluss forskuddsleie og eventuelle direkte anskaffelseskostnader.

IFRS 16 Husleie

Regnskapsføring av leieavtaler gjøres ihht IFRS 16, der leietaker 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.

Selskapet har balanseført leieavtalen tilknyttet kontorlokaler i Frysjavaen 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 avtalefestet pensjon (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 kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

Noter

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.

Sikringsinstrumenter

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

Standardendringen svarer på effekten av pengemarkedsrenter- (eng. Interbank Offered Rates (IBOR)) reformen for finansiell rapportering (effekt fra 01.01.2020), og publikasjonen representerer en avslutning på fase 1 i IASBs arbeid med reformen. I august 2020 publiserte IASB «Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2, Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 (IBOR reform Phase 2)». Fase 2 omfatter alle finansielle instrumenter som er påvirket av endring i referanserentene og trådte i kraft 1. januar 2021.

Selskapet har ingen finansielle instrumenter som påvirkes av IBOR-reformens fase 2 som regulerer overgangen til ny referanserente, og årsregnskapet 2022 for VW Møller Bilfinans AS har derfor heller ingen påvirkning av dette.

Noter

2. Andre provisjonsinntekter

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

(beløp i tusen kroner)	2022	2021
Inntekter MAN	2 239	2 492
Inntekter forsikring	21 495	21 812
Totalsum	23 734	24 304

3. Transaksjoner med nærstående parter

Renter og finansiering

Se note 13 for nærstående transaksjoner knyttet til renter og finansiering.

Leieavtaler

Se note 8 for nærstående transaksjoner knyttet til leieavtaler.

Administrative tjenester

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

(beløp i hele tusen)	2022	2021
Driftsavtale med Møller IT	1 992	1 722
Driftsavtale med VWFS AG	12 582	12 017
Andel felleskostnader	2 891	2 462
Lønnsfuksjonen	176	166
Totalsum	17 641	16 367

Provisjoner

Total provisjon utbetalt til bilforhandlere eiet med 50 prosent eller mer av Møller Bil AS ble i 2022 68,3 millioner kroner. Provisjoner kostnadsføres over kontraktens løpetid. I løpet av 2022 ble det totalt kostnadsført 122,2 millioner kroner. I 2021 ble det utbetalt 70,1 millioner kroner, og kostnadsført 132,3 millioner kroner.

Noter

4. Lønn og generelle administrasjonskostnader

(beløp i tusen kroner)	2022	2021
Lønn	84 574	75 709
Pensjoner	4 712	3 620
Sosiale kostnader	17 043	19 900
Andre administrasjonskostnader	60 460	50 747
Totalsum	166 789	149 976

Ved utgangen av året hadde selskapet 93 årsverk (86 i 2021). Sosiale kostnader inkluderer finansskatt 3,6 millioner kroner. For 2021 og 2022 har ikke selskapet kunne henføre mer enn 70% av lønnen til mva-pliktig finansiell aktivitet, og selskapet er derfor ikke lenger unntatt finansskatteplikten. Finansskatt betales som 5% av AGA-pliktige lønnsytelser.

Lønn til daglig leder er som følger:

(beløp i hele tusen)	2022	2021
Lønninger	5 528	5 953
Pensjon	116	107
Andre ytelser	1 379	1 078
Totalsum	7 024	7 139

Selskapet har to daglig ledere, Arne Lyslo Kristiansen og Rima Sabbagh. Oscar Bülow var daglig leder frem til 31. mai 2022. 1. juni 2022 overtok Rima Sabbagh.

Total lønn og ytelser i 2022 var henholdsvis, 1,8 millioner kroner til Rima Sabbagh, 3,6 millioner kroner til Arne Lyslo Kristiansen og 1,4 millioner kroner til Oscar Bülow. De har en bonusavtale som er basert på årsresultat. Bonus for 2022 vedtas og utbetales i 2023, 2024, 2025 og 2026. Det ble utbetalt 0,2 millioner kroner til Oscar Bülow og 0,7 millioner kroner til Arne Lyslo Kristiansen i 2022. Avsetninger for bonus per 31.12.2022 er 0,75 millioner kroner til Rima Sabbagh, 1,1 millioner kroner til Arne Lyslo Kristiansen og 0,75 millioner kroner til Oscar Martin Bülow.

5. Pensjonskostnader

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

(beløp i tusen kroner)	2022	2021
Innskuddsbasert pensjonspremie	3 687	2 923
AFP pensjonspremie	1 025	697
Totalsum	4 712	3 620

Noter

6. Andre driftskostnader

Kostnader til revisor var (tall eks mva.)

(beløp i tusen kroner)	2022	2021
Lovpliktig revisjon	1172	703
Skatterådgivning	41	236
Andre tjenester utenfor revisjon	0	526
Totalsum	1 213	1 466

7. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Tabellen under viser endringer på varige driftsmidler.

(beløp i hele tusen)	Inventar og maskiner 3 år	Inventar og maskiner 5 år	Inventar og maskiner 7 år	Firmabiler	Bruksrett	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2022	4 361	1 779	0	12 980	16 393	35 512
Tilgang	646	148	292	8 557	0	9 643
Avgang	0	0	0	(7 069)	0	(7 069)
Anskaffelseskost 31.12.2022	5 006	1 927	292	14 468	16 393	38 086
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.2022	3 755	937	0	2 267	7 377	14 336
Avskrevet 2022	554	383	74	2 734	2 459	6 203
Avgang	0	0	0	(2 184)	0	(2 184)
Avskrevet ordinært 31.12.2022	4 308	1 321	74	2 818	9 836	18 356
Balanseverdi 31.12.2022	698	607	218	11 651	6 557	19 730
Avskrivningsmetode	Lineær, 3 år	Lineær, 5 år	Lineær, 7 år	Lineær, 5 år	Lineær	

Differansen mellom avskrivninger i tabellen og avskrivninger av varige driftsmidler i resultatregnskapet er avskrivninger på operasjonelle leieavtaler. Pr 31. desember 2022 var avskrivninger på operasjonelle leieavtaler 128,9 millioner kroner.

(beløp i hele tusen)	Operasjonell leasing
Balansført verdi operasjonell leasing 01.01.2022	631 253
Tilganger 2022	252 138
Avskrivninger 2022	128 906
Avganger 2022	116 945
Balansført verdi operasjonell leasing 31.12.2022	637 540

Noter

8. IFRS 16 Leiekontrakter

Denne noten gir informasjon om leieavtaler hvor selskapet er leietaker.

Beløp innregnet i balansen

Varige driftsmidler i balansen inneholder følgende beløp:

(beløp i tusen kroner)	31.12.2022	31.12.2021
Bruksrett	6 557	9 016

(beløp i tusen kroner)	31.12.2022	31.12.2021
Leieforpliktelse	6 673	9 251

Bruksrett hadde ingen tilganger i 2022.

Beløp innregnet i resultatet

Resultatregnskapet inneholder følgende beløp vedrørende leieavtaler.

Avskrivning av bruksrett:

(beløp i tusen kroner)	2022	2021
Lokaler	2 459	2 161

(beløp i tusen kroner)	2022	2021
Rentekostnad (inkludert i annen finanskostnad)	141	184
Felleskostnader	2 190	1 553
Totalsum	2 331	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 låne rente.

Noter

9. Tap på utlån

IFRS 9 Finansielle instrumenter

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

Nedskrivninger - finansielle eiendeler og anleggsmidler

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

(beløp i tusen kroner)	31.12.2022	31.12.2021
Steg 1	6 318	8 815
Steg 2	165 602	119 126
Steg 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap	44 252	56 643
IFRS 9 tapsavsetning	216 171	184 584
Innvilgede engasjementer - "Off-balance"	5 505	800
Indirekte restverdi	4 113	9 427
Direkte restverdi	34 738	32 533
Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler	260 527	227 344

Selskapet har foretatt en ekstraordinær nedskrivning på 26,5 millioner kroner på grunn av usikkerhetene fremover. Disse ligger under steg 2. Se note 18 for mer informasjon.

Endringer i nedskrivninger for stage 3:

(beløp i tusen kroner)	31.12.2022
Steg 3 pr. 01.01.22	56 643
Tapsavsetninger i perioden	42 767
Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-1 322
Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-53 836
herav konstaterte tap	-10 477
UB steg 3 tapsavsetninger	44 252

Noter

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

(beløp i tusen kroner)	Bokført verdi 31.12.2022	IFRS9 taps- avsetninger 31.12.2022	Taps- avsetninger i prosent av bokført verdi 31.12.2022
Ikke forfalt	19 457 986	180 215	0,9%
1-30 dager over forfall	240 299	8 428	3,5%
31-60 dager over forfall	145 239	14 275	9,8%
61-90 dager over forfall	33 517	3 187	9,5%
>90 over forfall	49 633	10 067	20,3%
Totalsum	19 926 675	216 171	1,1%

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:

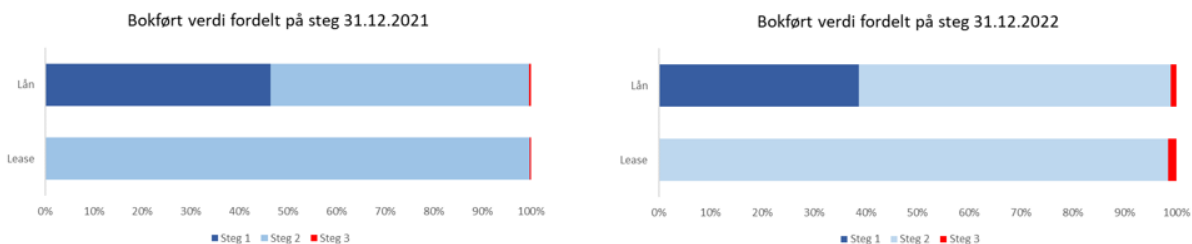
(beløp i tusen kroner)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Uten stegklassifisering	Totalt
Bevegelser med resultateffekt					
Overføringer:					
Fra steg 1 til steg 2	-1 684	32 342	0		30 659
Fra steg 1 til steg 3	-194	0	6 612		6 418
Fra steg 2 til steg 1	309	-6 978	0		-6 669
Fra steg 2 til steg 3	0	-9 471	25 714		16 243
Fra steg 3 til steg 2	0	29 958	-34 275		-4 317
Fra steg 3 til steg 1	1	0	-269		-268
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	2 287	48 907	10 441		61 635
Redusert portefølje (salg/konstatering/mv)	-2 459	-27 593	-19 292		-49 344
Andre endringer i perioden	-758	-20 690	-1 322		-22 770
Nedskrivninger på innvilgede kontrakter - "Off-balance"				4 706	4 706
Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount")				-22	-22
Endring nedskrivninger for indirekte restverdirisiko				-5 314	-5 314
Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko				2 204	2 204
Konstaterte tap				18 608	18 608
Innbetalt på tidligere konstaterte tap				-14 017	-14 017
Tap på utlån pr. 31.12.2022	-2 498	46 476	-12 392	6 165	37 752

Noter

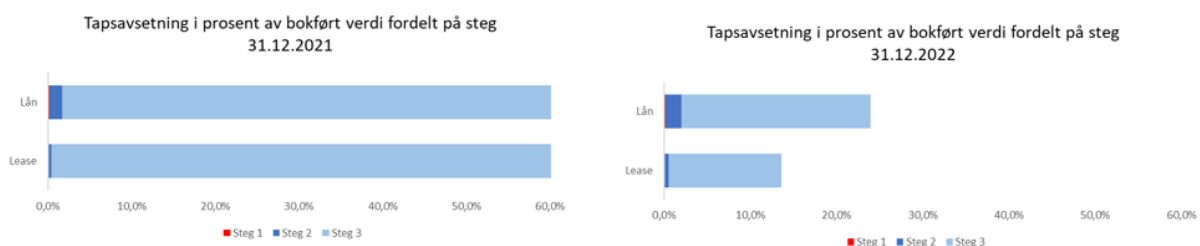
Tabellen under viser endringer i brutto balanseførte verdier for å forklare betydningen for endringene i tapsavsetningene.

(beløp i tusen kroner)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Uten stegklassifisering	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.2022	4 494 303	15 674 612	55 871	0	20 224 785
Overføringer av kontrakter basert på inng. balanse:					0
Fra steg 1 til steg 2	-777 865	777 865			0
Fra steg 1 til steg 3	-30 533		30 533		0
Fra steg 2 til steg 1	214 402	-214 402			0
Fra steg 2 til steg 3		-175 108	175 108		0
Fra steg 3 til steg 2		8 902	-8 902		0
Fra steg 3 til steg 1	249		-249		0
Bilabonnement				2 434	2 434
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	1 829 397	5 997 045	83 515		7 909 957
Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatering mv.)	-1 700 511	-6 435 841	-74 151		-8 210 502
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	4 029 442	15 633 075	261 724	2 434	19 926 675

Bokført verdi fordelt på steg:



Tapsavsetning i prosent av bokført fordelt på steg:



Noter

10. Skatt

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon over forskjellen mellom regnskapsmessig resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag. Selskapet er per 2022 finansskattepliktig og benyttet skattesats for utsatt skatt er derfor 25 prosent.

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

(beløp i hele tusen)	2022	2021
Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel		
Anleggsmidler	4 068 679	4 467 811
Regnskapsmessig avsetning for forpliktelser	-475	-559
Netto midlertidige forskjeller	4 068 203	4 467 252
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-913 565	-1 667 398
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	3 154 638	2 799 855
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	788 660	699 964
Ikke oppført utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet	788 660	699 964
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	344 840	402 682
Permanente forskjeller	9 943	4 126
Grunnlag for årets skattekostnad	354 783	406 808
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	399 132	329 506
Endring i underskudd og anvendt godtgjørelse til fremføring	-753 916	-736 314
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	0	0
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt (25 % av grunnlag for betalbar skatt)	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt med gammel sats (22%)	0	89 498
Endring i utsatt skatt (25%)	88 696	83 996
Skattekostnad	88 696	173 493
Avsetmming av årets skattekostnad		
Regnskapsmessing resultat før skattekostnad		344 840
Beregnet skatt 25%		86 210
Skattekostnad i resultatregnskapet		88 696
Differanse		-2 486
Differansen består av følgende		
25% permanente forskjeller		2 486
Endring i utsatt skatt midlertidige forskjeller		
Sum forklart differanse		2 486

Noter

11. Bankinnskudd, kontanter og liknende

Innskudd i bank er som følger:

(beløp i hele tusen)	2022	2021
Innskudd Bank	124 552	125 360
Skattetrekksmidler (bundne)	3 803	3 711
Totalsum	128 355	129 072

12. Finansielle instrumenter

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

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

For å beregne selskapets renterisiko og effekten det vil ha på selskapets egenkapital, gjøres en stress test ved å vise effekten av renteendringer på selskapets innlån og utlånsportefølje.

Tabellen under viser hvordan endringer i rentenivået vil påvirke egenkapitalen. Det mest alvorlige scenarioet (5) viser at egenkapitalen reduseres med 10,4 millioner kroner. Nye forskrifter fra Finanstilsynet om hvordan man skal beregne renterisiko har ført til en økning mot tidligere år.

Parallell skift	2,00%
Kort rente test	3,00%
Lang rente test	1,50%

	<1M	1-3M	3-6M	Effekt på resultat før skatt	Effekt på egenkapital
Scenario 1 (parallell skift opp)	4,60%	4,60%	4,60%	-7 930	-5 948
Scenario 2 (parallell skift ned)	0,60%	0,60%	0,60%	7 816	5 862
Scenario 3 (korte renter ned- lange renter opp)	0,68%	0,78%	0,95%	9 809	7 357
Scenario 4 (korte renter opp- lange renter ned)	4,97%	4,87%	4,70%	-11 658	-8 744
Scenario 5 (korte renter opp)	5,57%	5,48%	5,33%	-13 865	-10 398
Scenario 6 (korte renter ned)	-0,37%	-0,28%	-0,13%	13 684	10 263

Noter

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

2022 (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	1 797 884	7 700 068	1 093	889	0	0	9 499 933
Nedbetalingslån	100 331	10 324 468	476	1 403	62	0	10 426 741
Totalsum	1 898 216	18 024 536	1 569	2 292	62	0	19 926 675

(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	6 149 440	8 639 700	0	0	0	0	14 789 140
Totalsum	6 149 440	8 639 700	0	0	0	0	14 789 140

2021 (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	1 598 622	8 942 308	3 935	859	0	0	10 545 725
Nedbetalingslån	79 665	9 597 514	398	1 352	128	0	9 679 056
Totalsum	1 678 288	18 539 821	4 333	2 211	128	0	20 224 781

(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	7 288 990	8 099 700	0	0	0	0	15 388 690
Totalsum	7 288 990	8 099 700	0	0	0	0	15 388 690

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.

2022 (beløp i hele tusen)	Lav	Middels lav	Middels	Middels høy	Høy	Mislighold	Totalt
Corporate	1 077 789	414 972	456 944	22 285	66 670	352	2 039 012
Retail	771 613	9 403 913	5 644 638	1 105 851	747 791	213 857	17 887 663
Totalt portefølje	1 849 402	9 818 885	6 101 582	1 128 136	814 461	214 209	19 926 675
Steg 3						44 252	

2021 (beløp i hele tusen)	Lav	Middels lav	Middels	Middels høy	Høy	Mislighold	Totalt
Corporate	847 059	505 253	297 006	21 273	26 276	5 394	1 702 261
Retail	2 651 193	11 931 260	3 037 817	632 297	206 345	63 612	18 522 524
Totalt portefølje	3 498 252	12 436 514	3 334 824	653 570	232 621	69 005	20 224 785
Steg 3						19 643	

Noter

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

2022

Porteføljen fordelt på sektor

(beløp i tusen kroner)	Leasing	Utlån	Totalt
Stat	111 963	514	112 477
Kommune	154 451	2 600	157 051
Aksjeselskaper	4 247 362	1 120 093	5 367 456
Personlig næringsdrivende	134 570	169 250	303 820
Organisasjoner, stiftelser	64 537	1 236	65 773
Personmarkedet	4 787 049	9 133 048	13 920 097
Totalsum	9 499 933	10 426 741	19 926 675

Porteføljen fordelt på næring

(beløp i tusen kroner)	Leasing	Utlån	Totalt
Personmarkedet	4 950 812	9 140 379	14 091 191
Primærnæring	82 306	16 860	99 166
Produksjonsbedrift	346 069	68 368	414 437
Bygg og anlegg	1 702 985	381 825	2 084 810
Varehandel, hotell og restaurant	913 909	306 469	1 220 378
Transport og sjøfart	116 148	167 099	283 247
Finansiering, eiendom og forretningsmessig tjeneste	1 136 486	263 896	1 400 382
Tjenesteytende næring ellers	251 218	81 845	333 063
Totalsum	9 499 933	10 426 741	19 926 675

2021

Porteføljen fordelt på sektor

(beløp i tusen kroner)	Leasing	Utlån	Totalt
Stat	110 912	599	111 511
Kommune	0	0	0
Aksjeselskaper	4 405 985	1 000 497	5 406 482
Personlig næringsdrivende	129 835	119 200	249 035
Organisasjoner, stiftelser	54 829	910	55 738
Personmarkedet	5 844 871	8 557 143	14 402 014
Totalsum	10 546 433	9 678 348	20 224 781

Porteføljen fordelt på næring

(beløp i tusen kroner)	Leasing	Utlån	Totalt
Personmarkedet	6 018 976	8 560 876	14 579 852
Primærnæring	87 413	17 780	105 193
Produksjonsbedrift	352 192	50 582	402 774
Bygg og anlegg	1 779 035	354 758	2 133 793
Varehandel, hotell og restaurant	890 377	293 230	1 183 606
Transport og sjøfart	133 406	107 960	241 366
Finansiering, eiendom og forretningsmessig tjeneste	1 073 961	214 979	1 288 940
Tjenesteytende næring ellers	211 074	78 184	289 258
Totalsum	10 546 433	9 678 348	20 224 781

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.

Noter

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

2022 (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	881 601	936 164	3 062 954	4 662 306	1 812	0	9 544 836
Nedbetalingslån	749 120	716 780	2 872 754	6 839 199	430 975	0	11 608 828
Totalt	1 630 721	1 652 944	5 935 708	11 501 505	432 787	0	21 153 664

(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	1 250 000	1 920 000	6 169 440	5 449 700	0	0	14 789 140
Annen gjeld	0	0	0	0	0	0	0
Totalt	1 250 000	1 920 000	6 169 440	5 449 700	0	0	14 789 140

2021 (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	823 598	861 300	3 224 287	5 512 970	2 225	0	10 424 380
Nedbetalingslån	679 855	647 469	2 572 775	5 929 060	343 653	0	10 172 812
Totalt	1 503 453	1 508 769	5 797 062	11 442 030	345 878	0	20 597 192

(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	761 670	1 430 309	6 228 172	7 311 274	0	0	15 731 425
Annen gjeld	75 824	99 071	6 448	0	0	0	181 343
Totalt	837 494	1 529 380	6 234 620	7 311 274	0	0	15 912 768

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».

Noter

13. Gjeld og renter til kredittinstitusjoner

Selskapet dekker det meste av sin finansiering fra konsernselskap og avtalen for slik finansiering fornyes løpende. Gjennomsnittlig rentesats for 2022 var 2,68 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.

Kredittinstitusjon	2022	Renter
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	12 990 000	295 467
Volkswagen Financial Services Holland	1 799 140	91 215
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	484
Andre renter og lignende kostnader	0	4 280
Totalsum	14 789 140	391 446

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

Endring i balanseført gjeld til kredittinstitusjoner:

	2022	2021	Endring
Gjeld til kredittinstitusjoner	14 789 140	15 388 690	-599 550

Årets kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	2022
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	11 470 300
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-12 069 850
Innbetaling av aksjekapital	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	-599 550

14. Annen gjeld

Annen gjeld er vist i tabellen under:

(beløp i hele tusen)	2022	2021
Annen gjeld	19 074	9 638
Leverandør gjeld	75 183	72 634
Skyldig offentlige avgifter	72 274	99 071
Totalsum	166 532	181 343

Noter

15. Aksjekapital

Aksjekapital pr. 31. desember 2022 var på kr. 150 111 000 fordelt på 1 000 aksjer med pålydende kr 150 111. Aksjene eies av Volkswagen Finance Overseas B.V., Amesterdam (51 prosent), Paleisstraat 1-5, 1012 RB Amsterdam, Nederland, og Møller Mobility Group AS (49 prosent). Alle aksjer har lik stemmerett.

16. Utlån og garantier til medlemmer av styret

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

17. Kapitaldekning

Selskapet oppfyller kravene til kapitaldekning i henhold til Finansieringsvirksomhetsloven, samt Finanstilsynets forskrifter. Årets resultat inngår i kjernekapitalen.

(beløp i tusen kroner)	2022	2021
Balanseført egenkapital	4 021 517	3 765 372
Ansvarlig kapital	4 021 517	3 765 372

Beregningsgrunnlag	2022	2021
Lokale og regionale myndigheter	23 067	24 149
Institusjoner	27 212	27 230
Foretak	3 424 500	2 818 563
Massemarkedsengasjementer	12 915 031	12 958 595
Forfalte engasjementer	320 363	75 351
Øvrige engasjementer	326 536	258 986
Kredittrisiko	17 036 709	16 162 874
Operasjonell risiko	1 313 088	1 217 260
Sum beregningsgrunnlag	18 349 797	17 380 134

Kapitaldekning	21,92%	21,66%
-----------------------	---------------	---------------

Kapitalkravet er 8 prosent av beregningsgrunnlaget

Noter

18. Ekstraordinære hendelser

Det er knyttet stor usikkerhet til i hvilken grad ettervirkninger av pandemien, krigen i Ukraina, den høye inflasjonen samt økte renter 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 og bedrifters økte utgifter vil ha på arbeidsmarkedet fremover.

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. Modellen tar ikke på en god nok måte og reflekterer risikoen forbundet med pandemiens ettervirkninger, krigen i Ukraina og Norges Bank raske heving av styringsrenten for prøve å dempe den høye inflasjonen. Dette belyses også i Finanstilsynets siste rapport om «*Finansielt utsyn – desember 2022*» der de påpeker at: «*Finanstilsynet legger vekt på at regnskapene skal gi et rettviseende bilde av situasjonen og forventer at styrene i bankene grundig vurderer behovet for avsetninger i lys av den økonomisk situasjonen*». Ut i fra dagens situasjon er det 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 dette formålet.

I løpet av årene 2020-2022 har selskapet hatt en nedadgående misligholdsandel. Staten har i denne perioden tilbudt kompensasjonsordninger til bedrifter under pandemien som har bidratt til bedre likviditet på kort sikt og strømstøtte til privatpersoner som ble innført før julen 2021 og senere til utvalgte bedrifter. I denne perioden har også renten vært på et historisk bunnivå frem til Norges Bank raske hevinger fra sommeren 2022. Basert på overnevnte er det forventet fremtidige økte kredittap og at tapet skal opp på et tilsvarende nivå som i 2019 for kundene i porteføljen. Det forventes også en økning av antall konkurser i 2023 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, med økte rentekostnader og høye inflasjonen, og dette må hensyntas i forventet kredittap. I tillegg må det justeres for de bedriftene som delvis ble holdt i livet på grunn av støtteordninger fra staten.

I forhold til porteføljestørrelsen, historiske tap og forventning om en mer normal situasjon er de totale ekstraordinære tapsavsetninger beregnet til 26,5 millioner kroner.

Kategori	Ekstraordinære tapsavsetninger (MNOK)
Økning som følge av migrering fra stage 1 til stage 2 lån (Retail business)	5,4
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)	9,1
Økning som følge av forventet økt tap pga økte renter (Retail private)	7,0
Totalt (MNOK)	26,5

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

Noter

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 ble 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 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 betjeningsevnen 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 og ordning med strømstøtte for husholdninger fra julen 2021 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 og lagt seg på et stabilt nivå gjennom 2022 med en liten økning på slutten av året.

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 og med en høyere rentekostnad. Videre er det en forventning om at blant annet renteøkning vil ha en innvirkning på betalingssevnen til «*retail private*» kunder. I tillegg er kundenes forbruksmønster mer normaliseres med blant annet økt reiseaktivitet og sosiale arrangementer.

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 5,4 millioner kroner. For «*retail private*» er det lagt til grunn en 10% økning i stage 2 kontrakter som gir en beregnet risikoøkning på 5,0 millioner kroner.

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

Noter

Kundegruppe: Retail business		Før		Etter	
Stage	Antall kontrakter	Forventet kreditttap (mNOK)	Antall kontrakter	Forventet kreditttap (mNOK)	
1	1 574	0,7	-	-	
2	2 022	7,8	3 596	13,8	
Total	3 596	8	3 596	13,8	
Beregnet risikøkning					5,4

Kundegruppe: Retail private		Før		Etter	
Stage	Antall kontrakter	Forventet kreditttap (mNOK)	Antall kontrakter	Forventet kreditttap (mNOK)	
1	19 341	6,2	17 438	5,6	
2	19 030	55,8	20 933	61,4	
Total	38 371	62,0	38 371	67,0	
Beregnet risikøkning					5,0

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 3,0 millioner kroner.

For «*retail private*» kontrakter ville en migrering på 20% istedenfor 10% fra stage 1 til stage 2 gi en risikøkning på 10,0 millioner kroner.

Utsatt mislighold og bokførte tap - 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 var misligholdsandelen fremdeles på nivå med 2020 som indikerer at den forventede pandemieeffekten ikke hadde slått inn enda. Tapene har fortsatt å gå ned i løpet av 2022. 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. Antall konkurser i 2020 var klart lavere enn i 2019 – og antallet konkurser fortsatte ned i 2021. 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. Særlig høsten 2022 har trenden snudd. Ved utgangen av november har det vært 2781 konkurser i 2022, en økning på 12,5 % fra i fjor. I november var økningen på 18 %. Fortsatt er tallene lavere enn i 2020 og i 2019. Med bakgrunn i kraftig renteøkning og energikrise samt at folk for dårligere råd kan det gå ut over flere bransjer som servering, detaljhandel, bygg- og anleggssektor og andre tjenestesektorer.

Det er knyttet stor usikkerhet til ettervirkningen av pandemien og hvordan bedrifter vil reagere når det er slutt på kompensasjonsordninger fra staten og nå med økte utgifter. Basert på nivået som selskapet opplevde i siste finanskrise er det en forventning om at misligholds nivået vil ligge rundt 0,60 % (0,16 % opp fra nivået i 2022), samt at antall konkurser vil øke betraktelig og ligge på 2019 nivå.

Noter

Tapene knyttet til bedrifter i selskapet er i hovedsak relatert til «*retail business*» kunder. Derfor er beregning av den forventede økningen på 9,1 millioner kroner begrenset til denne delen av porteføljen. Tapsgraden utover normalen er basert på forskjellen mellom «*normalåret*» 2019 og hva som faktisk ble resultatet fra året 2022.

Retail Business (lån+lease)

AEA Exposure 2022 (mNOK)	3 998
Tapsgrad utover normalen (forsinket andel fra 2020-2022)	0,18%
Beregnet tap utover normalen for 2022 (mNOK)	7,2
Stage 3 andel i % (2019)	0,36%
Stage 3 andel % (YTD 2022, ekskl. ny misligholds definisjon)	0,44%
Påslag som følge av usikkerheten i 2023 basert på siste finanskriser (nivå 0,6%)	0,16%
Beregnet økning i tapsavsetninger stage 3	1,9
Sum forventet økning	9,1

Økning av mislighold til 2019 nivå ville gitt en økning av avsetning på 11,5 millioner kroner.

Utsatt mislighold og bokførte tap pga rentehevinger og mindre oppsparte reserver – Retail Privat

Historisk er det renten som har hatt størst påvirkning på tap i porteføljen. Siden 2020 har renten vært på et historisk bunnivå. Fra sommeren 2022 har Norges Bank hevet styringsrenten raskt og opp til et nivå en ikke har sett siden 2019 for prøve å dempe den høye inflasjonen. Selskapet forventer at den økte renten vil ha påvirkning for fremtidige tap i porteføljen og da spesielt blant «*retail privat*» kundene pga. den samlede gjeldsnivået er svært høyt i norske husholdninger. Husholdningene har gjennom 2022 brukt opp oppsparte reserver som de har opparbeidet seg gjennom pandemiårene for å opprettholde forbruket og dekke de økte utgiftene gjennom året. Selskapet forventer at tapene skal normalisere seg og etter hvert komme tilbake til tilsvarende nivå som i 2019 for denne kundegruppen. Det kommer til å ta tid før renten og de økte utgiftene vil påvirke tapstallene så selskapet forventer at tapene for «*retail privat*» kundene vil i 2023 begynne å nærme seg nivået tilsvarende 2019. Derfor er beregning av den forventede økningen på 7,0 millioner kroner begrenset til denne delen av porteføljen. Tapsgraden utover normalen er basert på en lik vektning mellom «*normalåret*» 2019 og hva som faktisk ble resultatet fra året 2022. Tapsgrad i 2019 var 0,18%, mens i 2022 var tapsgraden 0,06%.

Retail Privat (lån+lease)

AEA Exposure 2022 (mNOK) (Retail Privat)	13 670
Økt tapsgrads pga. økte renter gjennom 2023	0,12%
Beregnet tap i 2023 (mNOK)	16,1
Forventet tap i 2022	9,1
Sum forventet økning	7,0

Økning av mislighold til 2019 nivå ville gitt en økning av avsetning på 15,5 millioner kroner.