



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 873 183
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS AS
Forretningsadresse: Frysjaveien 31
0884 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Rima Sabbagh
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 27.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone		2 023 000	3 555 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		1 597 762 000	1 529 500 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		1 599 785 000	1 533 054 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering	13	701 556 000	698 969 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		701 556 000	698 969 000
Netto renteinntekter		898 229 000	834 085 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2	18 546 000	17 996 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3	111 049 000	106 364 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		0	0
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		0	0
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		0	0
Andre driftsinntekter		5 193 000	6 833 000
Lønn og andre personalkostnader	4, 5	117 040 000	111 720 000
Andre driftskostnader	3, 4, 6	104 359 000	89 190 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	7, 8	119 965 000	124 401 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-119 965 000	-124 401 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med 9 verdiendring over andre inntekt		34 387 000	11 365 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		34 387 000	11 365 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		435 170 000	415 875 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	10	109 605 000	104 282 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		325 565 000	311 592 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		325 565 000	311 592 000
Andre inntekter og kostnader			
Øvrige andre inntekter og kostnader		-600 000 000	
Sum andre inntekter og kostnader		-600 000 000	0
Totalresultat for regnskapsåret		-274 435 000	311 592 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter	11	6 013 000	12 288 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	12, 7, 12, 12, 9	18 032 686 000	18 454 572 000
Sum utlån og fordringer på kunder		18 032 686 000	18 454 572 000
Rentebærende verdipapirer			
Sum rentebærende verdipapirer		0	0
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler	7, 8	12 445 000	16 664 000
Sum varige driftsmidler		12 445 000	16 664 000
Andre eiendeler			
Andre eiendeler		117 660 000	121 070 000
Sum andre eiendeler		117 660 000	121 070 000
SUM EIENDELER		18 168 804 000	18 604 595 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	1, 12, 13	11 858 003 000	12 849 881 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		11 858 003 000	12 849 881 000
Innskudd og andre innlån fra kunder			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	14, 8	687 984 000	104 397 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt		107 029 000	
Forpliktelser ved utsatt skatt	10	895 518 000	892 942 000
Andre avsetninger		561 596 000	424 267 000
Sum avsetninger		1 564 143 000	1 317 209 000
Ansvarlig lånekapital			
Sum ansvarlig lånekapital		0	0
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		14 110 130 000	14 271 486 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital	15	150 111 000	150 111 000
Overkursfond		1 564 889 000	1 564 889 000
Sum innskutt egenkapital		1 715 000 000	1 715 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		2 343 674 000	2 618 109 000
Sum opptjent egenkapital		2 343 674 000	2 618 109 000
Sum egenkapital		4 058 674 000	4 333 109 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		18 168 804 000	18 604 595 000



Annual Report 2024

Volkswagen Møller Bilfinans AS



Board of director's report 2024

YEAR 2024

Volkswagen Møller Bilfinans AS (VWMBF) is owned 51 percent by Volkswagen Finance Europe B.V., Amsterdam, and 49 percent by Møller Mobility Group AS, Oslo. VWMBF has its office in Oslo.

VWMBF started doing business on December 7th 2009. The products are financing, leasing and car administration in different variations, distribution of car insurance and mediating service and maintenance contracts. The company is well established within the network of Volkswagen, Audi, ŠKODA and Seat/Cupra dealerships in Norway.

The mission of VWMBF is to support the sales of all Volkswagen Group brands in the Norwegian market and to increase the customer loyalty in a sustainable manner throughout the value chain.

The car market in 2024 ended with a total sale of 128 691 new passenger cars and 28 443 light commercial vehicles < 3.5 ton. In comparison to 2023, this is an increase of 1.4 percent for passenger cars and a decrease of 3.7 percent for light commercial vehicles.

For passenger cars, Volkswagen was the second most sold brand with a market share of 10.9 percent of the cars behind Tesla who had a market share of 18.9 percent. Skoda had a market share of 5.1 percent of all cars and Audi 4.3 percent. Skoda and Audi was respectively sixth and eight best-selling brands for new cars. For light commercial Vehicles, Volkswagen was the most sold brand for new cars with a market share of 33.1 percent of the cars.

The electric car market has continued to strengthen in 2024. The number of electric passenger cars are 114 400, which gives a market share of 88.9 percent. This is an increase of 6.5 percentage points from 2023.

Increases in fees and macroeconomic instability has contributed to slow the market also in 2024. Norges Bank kept the policy rate at 4.5 percent throughout the year, which in turn has led to a reduction in purchasing power for our customers.

The company's portfolio was 18.5 billion NOK in the beginning of 2024. Due to the development within the market our portfolio has decreased throughout the fall and at year-end the portfolio was 18.1 billion NOK.

Through well working agreements with Gjensidige and Enter we were involved in sales of 29 thousand insurances.

Organization and management

Volkswagen Møller Bilfinans had 77 full-time employees as of 31 December 2024, with an average age of 38 years. The balance between men and women have been stable in 2024 and the workforce consists of 47 percent women (45 percent in 2023) and 53 percent men (55 percent in 2023). The company strives for and embraces diversity, and encourages a working environment that takes each employee's individuality into account. The company selects, hire and support employees on their qualifications and competence. We do not tolerate discrimination on grounds of ethnic or national origin, sex, religion, views, age, disability, sexual orientation, skin colour, political views, social background, or any other characteristics protected by law.

Volkswagen Møller Bilfinans has continued the collaboration with Great Place to Work to have focus on organisational culture, and measure the relationship of trust in the organisation through 'Trust Index'. Like previous years, the response rate is high with 90 % in 2024.

The total sickness absence was 5.9 percent in 2024, up from 4.6 percent in 2023. There has not been any injuries or accidents during the year.



Board of director's report 2024

Sustainability

Volkswagen Møller Bilfinans does not run any production and does not pollute the natural environment directly. However, it can be argued that the company indirectly pollute the external environment through some of the objects the company finance.

Volkswagen Møller Bilfinans operates with a limited product range, which makes the company vulnerable for transition risk. We are dependent on the Group to follow the developments that will be necessary in the future to satisfy political and regulatory requirements associated with adjustments towards a more sustainable economy and reduction of emissions. Social and political factors are increasingly having an impact on many people's individual mobility behavior. Technological advances are taking place at a rapid pace and new solutions will affect the transport system in the future. Furthermore, climate change may lead to risks of physical impact that can result on potential economic costs and financial losses resulting from extreme climate change related events. Physical impacts could disrupt operations due to physical damage to property, office space, dealer locations and data centers.

Environment and sustainability have a strong standing in the strategy of our owners, and we follow our owner's strategy. Climate effects and social sustainability are identified as some of the most important topics for Møller Mobility Group (MMG) and Volkswagen Financial Services (VWFS). MMG is continuously working to develop both people and business in a sustainable matter and aims to be a driving force behind the green transition through a high proportion of electric cars, as well as reduction in emissions. MMG publishes annual year-end and sustainability reports. Sustainability is also included as a section in the group's Code of Conduct. VWFS also consider the climate-risk of the group and publishes a yearly "Group sustainability report" and "GRI Content Index" on their website. The Volkswagen Group is driving forward with the transformation to e-mobility and have invested heavily in producing cars that run on alternative fuel sources. The group also has a goal of reducing CO2 emissions connected to production of passenger cars and light commercial vehicles by 50% within 2030. The Group also have a "GoToZero"-statement where they are committed to becoming carbon neutral within 2050.

The importance of this topic from our owners reduces the risk that VVMBF cannot deliver the products that our customers expect us to finance. We report annual CO2 emissions to VWFS and it has been decided that we need to reduce our emissions by 50 % in the period 2021-2025. One of the measures we have taken is to change our company car policy so that it is a requirement to drive electric cars and all employees have completed sustainability courses during 2024. Our portfolio is under a transition to higher share electric vehicles, and 62 % of the vehicles in our portfolio was electric at the end of 2024. It is important for our company to include the risk connected to environmental, social and corporate governance (ESG) in the company's framework for risk management. More information and assessments about the company's ESG-risk is described in our ICAAP-report for 2024.

The company has not received remarks of any kind from the authorities in this regard during 2024. The company is not part of the first wave of CSRD reporting, however relevant data is reported to Volkswagen Financial Services.

Numbers from the business

We had a decrease of 7 percent of new contracts in 2024 compared to last year. The interest-bearing portfolio had a value at year-end of 18 137 MNOK (18 526 MNOK in 2023).

Net interest income was 898.2 MNOK (2023: 834.1 MNOK) and the total margin was 810.9 MNOK (2023: 752.6 MNOK).

Total costs including depreciations and loss were 375.8 MNOK (2023: 336.7 MNOK).

Risk and losses

The most significant risk factor for the company is defaults on lease and loan contracts. Residual values on used cars after maturity of the minimum period on leasing contracts are mainly guaranteed by the dealerships. Therefore, there is a risk tied to each dealer's capability to meet their guaranteed commitments.



Board of director's report 2024

The Company makes provision for losses in accordance with IFRS 9. The Company makes provision for expected losses based on relevant information available at the reporting date, including historical, current and future information.

Total losses in 2024 are 34.4 MNOK, whereof 30.7 MNOK are direct write-offs, 14.0 MNOK is recoveries from previously booked direct write-offs and 17.7 MNOK is loss provisions due to lower portfolio. The loss corresponds to 0.17 percent of total assets as of 31 December 2024. Total losses in 2023 were 11.4 MNOK, of which 28.3 MNOK was direct write offs. Direct write-offs were 0.15 per cent of total assets in 2023.

Total loss provisions as of December 2024 are 273.7 MNOK (2023: 255.4 MNOK).

For contracts classified as stages 1 and 2, the total impairments as of December 2024 are 118.6 MNOK (2023: 134 MNOK). For contracts classified as stage 3, the total impairment as of December 2024 are 124.6 MNOK (2023: 94.5 MNOK). The large increase of impairments in stage 3 is mainly due to a change in the default definition.

The company also have impairments for indirect residual value risk at a total of 9 MNOK (2023: 2.3 MNOK), 18.5 MNOK (2023: 19.9 MNOK) for direct residual value and 3.1 MNOK for granted credit (2023: 4.8 MNOK).

VWMBF is on short term exposed to interest rate risk due to a floating interest on the interest-bearing debt, leading to an exposure towards market changes in interest rates. The company policy is to minimize the interest rate risk by adapting the maturity to the portfolio.

There is no currency or other placement risks involved. All funding is through Volkswagen Financial Services AG's treasury department and the company uses no debt instruments. The financial market risk is therefore considered low.

Profit

The operating profit before losses is 469.6 MNOK in 2024 (2023: 427.2 MNOK). After recognition of losses of 34.4 MNOK (2023: 11.4 MNOK), the profit before tax was 435.2 MNOK in 2024 (2023: 415.9 MNOK).

Profit after tax of 325.6 MNOK is recognized in the financial statement under other equity (2023: 311.6 MNOK).

Capital

The company's financial position is considered as good. The equity as of 31 December 2024 is 4 058.7 MNOK (2023: 4 333.1 MNOK). The share capital is 150.1 MNOK, the same as in 2023. The capital adequacy ratio at 31 December 2024 is 24.11 percent including this year's profit, down from 25.39 percent in 2023. The reduction in capital adequacy ratio is due to a dividend payment of 600 MNOK.

Tax

The tax expense of the year is 109.6 MNOK (2023: 104.3 MNOK) is due to both changes in deferred taxes of 2.6 MNOK and payable taxes of 107 MNOK. It consist of changes in temporary differences between tax and accounting depreciations concerning leasing contracts.

The deferred tax commitment as of 31 December 2024 is 895.5 MNOK (2023: 892.9 MNOK).



Board of director's report 2024

Cash flow

Net cash flow from operations is 984 MNOK in 2024. Correspondingly, in 2023 the amount was 1 822.9 MNOK. The high positive cash flow from operations in 2024 is mainly due to a reduced portfolio. The company's liquidity situation is good since the refinancing is done from group companies and there is a drawing rights agreement with Volkswagen Bank. In addition, the company has an overdraft facility of 200 MNOK with SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB).

Transparency Act

The Transparency Act entered into force 1 July 2022. Volkswagen Møller Bilfinans is within the scope of the Transparency Act and is obliged to comply with the requirements and obligations that follow from the legislation.

Also in 2024 VWMBF published a statement on our website where we describe our work towards the Transparency Act. The work has consisted of carrying out a due diligence and risk assessment, reviewing and updating our governing documents to ensure that routines, risk assessments and guidelines takes the requirements set out in the Transparency Act into account, as well as to establish adapted measures and control actions in the various risk categories.

The work to fulfill the requirements of the Transparency Act is an ongoing process with continuous possibilities to improve. We will continue to develop our work within this area in the years to come. Going forward our focus will be to establish good routines regarding the purchasing process, vendor assessment and develop a better solution for whistleblowing.

Board liability insurance

The company does not have board liability insurance.

Business outlook

The car market in 2024 has continued with the weak trend of 2023, but stabilized towards the end of 2024. The market is affected by macroeconomic uncertainty, increasing level of conflict, high interest rates affecting our customer's private economy and tough competition in the electric car market. Furthermore, there are regulatory changes, e.g. changes to the Value Added Tax Act which will make leasing more expensive, and there is uncertainty with regard to how this will affect the market. As a result, we do not foresee a greater positive trend within the Norwegian car market. The consumers are more careful and considerate on how they spend their money.

The expectations for the total market in Norway for 2025 is positive. We expect the lead time for new cars to be shorter than previous years and that our customers will get the cars they have ordered within a more normal amount of time. VWMBFS collaborates closely with importers and dealerships to strengthen our customer relationship and meet our clients' needs.

The sales of used cars have been stable for many years and the expectations for VWMBF is to have financing of used cars equal to 2024.

Insurance volumes are expected to be at the same high levels as previous years and with three collaboration partners within insurance, the offering from VWMBF is improved.

Realised losses have been very low in the previous three years. The policy rate and customer rate are expected to reduce in 2024. As a result, we expect a normalisation of losses in 2024.

The accounts have been prepared under the prerequisite of continued operations.



Board of director's report 2024

Oslo, 19.03.2025
The board of Volkswagen Møller Bilfinans AS

Anthony George Bandmann
Chairman of the Board

Ingrun Ulla Bartölke
Member of the board

Petter Hellman
Member of the board

Kristine Frøberg
Member of the board

Rima Sabbagh
General Manager

Elin Rosnes Sinervo
General Manager



Resultatregnskap

(beløp i tusen kroner)	Note	2024	2023
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 023	3 555
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder		791 326	745 523
Leiefinansieringsavtaler (leasing)		806 436	783 976
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	13	701 556	698 969
Netto renteinntekter		898 229	834 085
Andre gebyr og provisjonsinntekter	2	18 546	17 996
Andre driftsinntekter		5 193	6 833
Andre gebyrer og provisjonskostnader	3	111 049	106 364
Sum inntekter		810 920	752 550
Lønn		89 113	80 541
Pensjoner		5 230	5 197
Sosiale kostnader		22 696	25 982
Personalkostnader	4, 5	117 040	111 720
Administrasjonskostnader	3, 4	77 152	76 268
Andre driftskostnader	6	27 206	12 923
Ordinære avskrivninger	7, 8	119 965	124 401
Sum driftskostnader		341 363	325 311
Resultat før nedskrivninger og tap		469 557	427 239
Tap på utlån	9	34 387	11 365
Resultat før skattekostnad		435 170	415 875
Skatt på ordinært resultat	10	109 605	104 282
Årets resultat		325 565	311 592
Ekstraordinært utbytte		600 000	0
Total		600 000	0



Balanse

(beløp i tusen kroner)	Note	2024	2023
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	11	6 013	12 288
Leiefinansieringsavtaler	12	8 107 564	7 908 044
Operasjonell leasing	7, 12	518 558	520 878
Nedbetalingslån	12	9 510 863	10 097 403
Nedskrivning på grupper av utlån	9	-273 723	-255 427
Maskiner, inventar og transportmidler	7	10 806	12 566
Bruksrett husleie	8	1 639	4 098
Andre eiendeler		117 660	121 070
Oppførte ikke mottatte inntekter		32 198	42 323
Forskuddsbetalte kostnader		137 226	141 350
Sum eiendeler		18 168 804	18 604 595
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	1, 12, 13	11 858 003	12 849 881
Annen gjeld	14	687 011	100 507
Leieforpliktelse	8	973	3 890
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		486 113	362 223
Utsatt skatt	10	895 518	892 942
Betalbar skatt		107 029	0
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		75 484	62 044
Sum gjeld		14 110 130	14 271 486
Aksjekapital	15	150 111	150 111
Overkursfond		1 564 889	1 564 889
Annen egenkapital		2 343 674	2 618 109
Sum egenkapital		4 058 674	4 333 109
Sum gjeld og egenkapital		18 168 804	18 604 595

Oslo, 19.03.2025

Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Anthony George Bandmann
Styreleder

Ingrun Ulla Bartölke
Styremedlem

Petter Hellman
Styremedlem

Kristine Frøberg
Styremedlem

Rima Sabbagh
Daglig leder

Elin Rosnes Sinervo
Daglig leder



Cash flow statement

(amounts in NOK'000)	2024	2023
Cash flow from operating activities		
Net payment/payout on loans and lease agreement	377 590	1 367 832
Payment on interests, commissions and fees from customers	1 513 694	1 420 912
Payouts on interest and commissions	-114 473	-110 381
Payouts on operations	-84 359	-173 016
Payouts of interests to credit institutions	-708 477	-682 436
Net cash flow from operating activities	983 975	1 822 912
Cash flow from investment activities		
Payout by purchase of fixed assets	-6 237	-8 903
Payment by sales of fixed assets	7 864	9 184
Net cash flow from investment activities	1 627	281
Cash flow from financing activities		
Payment of debt from credit institutions	12 947 823	10 700 181
Payouts of debt to credit institutions	-13 939 700	-12 639 440
Net cash flow from financing activities	-991 877	-1 939 259
Net cash flow from the period	-6 275	-116 067
Liquid assets at periods start	12 288	128 355
Liquid assets at periods end	6 013	12 288



Statement of changes in equity

(amounts in NOK '000)	Share capital	Share premium account	Other equity	Total
Equity 31.12.2023	150 111	1 564 889	2 618 109	4 333 109
Allocation of profit	0	0	325 565	325 565
Extraordinary dividend	0	0	600 000	600 000
Equity 2024	150 111	1 564 889	2 343 674	4 058 674

(amounts in NOK '000)	Share capital	Share premium account	Other equity	Total
Equity 31.12.2022	150 111	1 564 889	2 306 516	4 021 516
Allocation of profit	0	0	311 592	311 592
Equity 2023	150 111	1 564 889	2 618 109	4 333 109



Note 1 Accounting principles

Volkswagen Møller Bilfinans AS ("the company") is situated in Norway, with a registered office in Oslo. The address of the company's office is Frysjaeveien 31 B, Oslo. For a closer description of the company's business/activities please see the Board of Directors' report.

The annual report is approved by the Board of Directors on 14 March 2024.

The annual report for Volkswagen Møller Bilfinans AS is presented in accordance with Accounting Act § 3-9 and regulations submitted with simplified IFRS issued by the Ministry of Finance November 3rd 2014 to the extent required by regulations with the regulation regarding annual reporting for banks and credit institutions (1998.12.16 No. 1240) chapter 1-2.

This means that recognition and measurement comply with international accounting standards (IFRS) and presentation and disclosures in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles.

The annual report is based on the principle of historically cost report. The annual report is prepared with consistent policies for similar transactions and activities at similar circumstances.

Estimates and assumptions

When preparing the financial statements in accordance with the regulation regarding annual reporting for banks and credit institutions, called IFRS in the following, financial assumptions and estimates have been made which affect the reported amounts in the income statement and balance sheet. These estimates and assumptions are based on historical experience and other factors which are considered reasonable under prevailing conditions. These calculations create the base for evaluating the recognised assets and liabilities on the balance sheet, which are not clearly represented from other sources. Accounting estimates and assumptions are reviewed regularly.

IFRS 9 Financial Instruments

The principles of IFRS 9 is based on an expected credit loss model. The model applies to debt instruments recorded at amortized cost (AC) or at fair value through other comprehensive income (OCI). Moreover, all loan commitments and financial guarantee contracts that are not measured at fair value through profit or loss are within the scope.

IFRS 9 implies classification and measurement of financial instruments, impairment of financial assets and hedge accounting. Financial assets are under IFRS 9 classified on the basis of the business model adopted for managing the assets and their contractual cash flow characteristics. Assets held with the objective of collecting contractual cash flows that are solely payments of principal and interest, are measured at amortized cost. Assets held with the objective of both collecting contractual cash flows and selling, which at the same time have contractual cash flows that are solely principal and interest, are measured at fair value through other comprehensive income.

This results in assets recognised at fair value in the balance sheet and at amortized cost in the income statement. Other financial assets are measured at fair value through profit or loss.

The principles of the expected loss model involves recognizing the underlying credit risk to a larger extent on the reporting date. The rules for impairment in IFRS 9 is applicable to all financial assets measured at amortized cost or at fair value through other comprehensive income. The fundamental principle of the IFRS 9 impairment model is to reflect the general pattern of deterioration or improvement in the credit quality of financial instruments. Therefore, the amount of ECL recognised as impairment or provision depends on the extent of credit deterioration since initial recognition.

In the general approach of the IFRS 9 model, financial assets are categorized according to a three stage model. At initial recognition, as well as if the credit risk has not increased significantly since initial recognition, the impairment equals 12-month ECLs ("stage 1"). If the credit risk has increased significantly, the impairment equals lifetime expected credit losses (LECL) ("Stage 2"). Individual impairments are referred to as "Stage 3". In stage 3, there is objective evidence of loss, and impairment equals lifetime expected credit losses.



Classification – Financial assets

The contractual terms of the company's financial assets entitle the holder to receive cash flows on specified days, which are exclusively payments of instalments and interest on outstanding principal. This is described as the cash flow criterion, SPPI (Solely Payments of Principal and Interest). The company's financial assets are classified as loans and receivables, carried at amortized cost. Loans and receivables carried at amortized cost are recognised at the transaction price plus direct transaction expenses. Subsequent measurement follows the effective interest method, less any impairment charges.

Impairment – Financial Assets and Contract Assets

Impairments are estimated based on principles for IFRS 9 and the assets are classified as stage 1 2 or 3. In addition to the general three-stage approach, the IFRS 9 standard specifies a simplified approach that can be applied to specific financial types only. Financial instruments under simplified approach may be assigned only to stage 2 or 3. The loss allowance will therefore be higher for financial assets calculated using the simplified approach than those using the general approach. VWMBF uses the simplified approach to estimate loss allowance on financial lease and operational lease.

Property, plant and equipment

Fixed assets are recognised at cost of acquisition less accumulated depreciation and impairment. If parts of the fixed assets have different economic life, they are recognised separately in the financial statement. A fixed asset is deducted from the balance sheet if it is either sold or no longer in use with no further economic benefits. The profit or loss when scrapping or selling the asset is considered the difference between net sale price and the asset's book value and is included in the income statement as either an income or cost.

Depreciation is applied linearly over the estimated lifetime of the asset and is recognised in the income statement. Calculated depreciations take into account expected residual value if it is not insignificant. Leasing cars are classified as loan receivables in the financial statement.

The book value of the assets is reviewed on the balance sheet date in order to evaluate if there are indications of impairment. If such indications exist, the recovery value is then estimated. Impairments are recognised when the book value of an asset exceeds the recovery value, and is included in the income statement. Recovery value is the highest of either net sales price or the value-in-use. The value-in-use is calculated by discounting expected future cash flow to present value by utilizing the discount rate before tax that reflects risk tied to the specific unit.

Intangible assets

The intangible assets concern external costs for the purchase of computer software. Related costs that are expected to produce future economic advantages are recognised in the balance sheet to acquisition cost, less accumulated depreciations and impairments (see Property, plant & equipment).

Accounts receivables

Accounts receivables are measured at fair value upon initial recognition.

Financial liabilities

Financial liabilities are recognised at start at their real value after deduction of direct transaction costs. During remaining periods, the liabilities are measured at amortised cost and any difference between the acquisition cost and the redemption value is recognised by using effective interest rate calculation. Lending costs are recognised when they occur. The company does not capitalise lending costs.

Trade payables / short term liabilities

Trade payables are measured at fair value upon initial recognition. Subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate.



Accruals

A provision is recognised in the balance sheet when the company has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, and it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation.

Leases

The company as lessor

Lease contracts are treated in the accounts as lending, which means that the net amount of invoiced leasing fees minus depreciation is included under interest income and is shown as a result line of its own. Interest income from leasing is recognised on accrual basis. Prepaid income from leasing is periodic and recognised as a liability in the balance sheet.

On operating leases, contracts where the company itself guarantees the residual value, rental income is recognised under interest income, while depreciation is recognised as a cost in the income statement. In the case of operational leasing, the asset is depreciated on a straight-line basis over the term of the contract.

The company as lessee

The company consider whether a contract contains a rental agreement at initiation. There is a rental agreement in place if the agreement transfer the right to control the usage of the asset with exchange for payment within the contract period. IFRS 16 contains a practical expedient that allows a lessee the choice of keeping short-term leases (12 months or less) and leases of low-value assets off the balance sheet. The company uses this exemption, and books the agreements as a straight-line expense throughout the contract term.

All other lease agreements will be booked as lease assets and liabilities in the balance sheet. The lease liability is measured at initiation of the agreement as the present value of lease payments throughout the contract period. The company discount the lease payments using the marginal interest rate within the Group. The lease liability is measured in the subsequent periods using the effective interest rate method. In case of changes to future payments, new measurements of the lease liability is executed and the lease liability in the balance sheet is adjusted accordingly.

The right-of-use is measured as present value of lease payments, advance payment rent, and other initial direct costs at first time entry in the balance sheet.

IFRS 16 Lease of office space

Volkswagen Møller Bilfinans has booked the lease agreement with Møller Eiendom Holding AS related to office space in Frysjaveien 31B as a right-to-use asset and lease liability. The company used a modified retrospective approach.

Pension plans

The company has both a defined contribution pension plan and a contractual pension scheme. The premium payments are recognised at cost as they occur.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash, bank deposits, other short-term highly liquid investments with maturities of three months or less and bank overdrafts that may be required settled upon demand. In the balance sheet, bank overdrafts are shown within borrowings in current liabilities.

Foreign currency

The company has no assets or liabilities in foreign currency. Any transactions in foreign currency are translated to Norwegian kroner using the exchange rate which applies on the transaction date. The company present the annual accounts in Norwegian kroner (NOK) which is also the functional currency.



Taxes

Income tax on the year-end result consists of current tax and changes in deferred tax. Taxes are recognised in the income statement unless the underlying transaction is recognised directly in equity. The tax effect on the latter transactions is recognised directly in equity.

Deferred tax is calculated in accordance with the balance sheet liability method, based on temporary differences that arise between carrying amounts and fiscal values of assets and liabilities. The measurement of deferred tax liabilities and assets is based on the manner in which the company expects to recover or settle the underlying liabilities or assets and is calculated at the tax rates valid at the balance sheet date. Deferred tax is calculated on all temporary differences. These temporary differences, and deferred losses that can be deducted in the same period, are presented net in the balance sheet.

Cash flow statement

The cash flow statement is prepared based on the direct method. Cash and cash equivalents consist of cash, bank deposits and other short term liquid investments that immediately and with insignificant exchange risk can be converted to known cash amounts and with a remaining term of less than three months from the acquisition date.

Events after the balance sheet date

Events after the balance sheet date are events that occur after the balance sheet date and before the date of decision of admission of the Annual accounts. Events that give information about conditions existing on the balance sheet date shall affect the accounts while events indicating conditions that occurred after the balance sheet date shall not affect the accounts.

Uncertain liabilities and contingent receivables

Recognition of uncertain liabilities shall be representing best estimate and must start with a probability assessment. Where there is positive probability for an uncertain liability to reach settlement, and where the value can be reliably measured, the liability will be taken into the accounts. Contingent assets (with possible future financial rights) are normally not recognised in the financial statement.

Other conditions- Financial risk

The company holds no shares, no exposures in foreign currency nor any derivatives. See note 12 Financial Instruments for closer description of financial risk, credit risk, interest rate risk and liquidity risk.

Note 2 Other commission income

The company receives commission income on insurance that applies to a fixed commission per sold insurance and one bonus based on the total number of contracts. The revenues from MAN are mediation fees and commission as part of an agency agreement.

(amounts in NOK'000)	2024	2023
Income MAN	576	1 434
Income insurance	17 971	16 562
Total	18 546	17 996



Note 3 Transactions with related companies

Receivables and liabilities

Transactions with related companies are shown in note 13.

Rental agreements

Please look at note 8 for information regarding rental agreements.

Other services

In addition, the company has outsourced some administrative services to companies owned by Møller Mobility Group AS and Volkswagen Financial Services:

(amounts in NOK'000)	2024	2023
Operating Agreement with Møller IT	2 029	1 811
Operating Agreement with VWFS AG	16 247	15 465
Share overhead costs	2 016	2 568
Overhead cost salaries	188	193
Total	20 479	20 037

Commissions

The total commission paid to dealers owned 50 percent or more by Møller Bil AS was 55.1 MNOK in 2024. Commissions are expensed over the contract period and the amount charged to profits was 108.2 MNOK. In 2023 the amount paid was 60.8 MNOK and the amount charged to profits was 105.3 MNOK.

Note 4 Salaries and general administration costs

(amounts in NOK'000)	2024	2023
Salaries	89 113	80 541
Pensions	5 230	5 197
social costs	22 696	25 982
Other administrative costs	77 152	76 268
Total	194 192	187 988

In 2024 the company had 86 full time equivalents at the end of the year (82 in 2023). Social costs include financial tax 4 MNOK. In 2023 and 2024, less than 70% of the company's salary costs relates to VAT liable business, and hence the company is not exempt from finance tax. The finance tax is paid as 5% of (employer's tax based) salary costs.

Remuneration to the managing directors:

(amounts in NOK'1000)	2024	2023
Salaries	5 267	5 772
Pensions	133	114
Other benefits	1 434	1 247
Total	6 835	7 133

The company has two managing directors, Mrs. Rima Sabbagh and Mrs. Elin Rosnes Sinervo.

Total salaries and benefits in 2024 were 2.9 MNOK to Mrs. Sabbagh and 3.8 MNOK to Mrs. Rosnes Sinervo. The managing directors have a bonus agreement that is based on net income, which will be paid out in the coming three years. Bonus 2024 is approved and disbursed over the next four years. Bonus accruals as of 31.12.2024 is 0.8 MNOK for Mrs. Sabbagh and 0.8 MNOK for Mrs. Rosnes Sinervo.



Note 5 Pension Plan costs

The company has a defined contribution pension plan which complies to the requirements of the law on mandatory pension plan. The company also have contractual pension (AFP). The collective pension plan is financed by regular premium payments to an insurance company.

(amounts in NOK'000)	2024	2023
Premium defined contribution pension	4 150	3 947
Contractual pension (AFP)	1 080	1 250
Total	5 230	5 197

Note 6 Other general administration expenses

Auditing fees (before VAT):

(amounts in NOK'000)	2024	2023
Mandatory audit	944	890
Tax consultancy	113	29
Total	1 057	919

Note 7 Non-current assets

The table below shows changes in fixed assets and intangible assets.

(amounts in NOK'000)	Inventory and machines 3 years	Inventory and machines 5 years	Inventory and machines 7 years	Company cars	Right to use	Total
Acquisition cost at 01.01.2024	5 355	1 927	292	13 852	16 393	37 818
Purchases	371	164		8 161	0	8 696
Sales/disposals	0	0	0	-9 781	0	-9 781
Acquisition cost at 31.12.2024	5 726	2 091	292	12 231	16 393	36 732
Accumulated depreciation at 01.01.2024	4 794	1 697	110	2 261	12 294	21 155
Depreciations 2024	440	175	36	2 295	2 459	5 404
Sales/disposals	0	0	0	-2 271		-2 271
Depreciations 31.12.2024	5 234	1 872	147	2 284	14 753	24 289
Book value 31.12.2024	492	220	145	9 948	1 639	12 445
Depreciation method	Linearly, 3 years	Linearly, 5 years	Linearly, 7 years	Linearly, 5 years	Linearly	

The difference between depreciation in the table and depreciation of fixed assets and intangible assets in the profit and loss account is depreciation on operating leases. As of 31 December 2024, depreciation on operational leases was 115 MNOK.

(amounts in NOK'000)	Operational leasing
Book value operational leasing 01.01.2024	520 878
Purchases 2024	199 234
Depreciations 2024	114 560
Sales/disposals 2024	86 994
Book value operational leasing 31.12.2024	518 558



Note 8 IFRS 16 Rental agreements

This note provides information regarding agreements where the company is lessee.

Amounts recognised in the balance sheet

Fixed assets contains the following amounts:

(amounts in NOK'000)	2024	2024
Right to use	1 639	4 098

(amounts in NOK'000)		
Lease liability	973	3 890

There were no acquisitions related to right to use in 2024.

Amounts in the Income statement

The following amounts related to leases are recognised in the Income statement.

Depreciation of right to use:

(amounts in NOK'000)	2024	2023
Office	2 459	2 459

(amounts in NOK'000)	2024	2023
Interest expense (included in other finance cost)	54	98
Shared costs	1 420	1 888
Totalsum	1 475	1 986

The company has a rental agreement attached to offices at Frysjaveien 31B. The agreement is valid until 31 August 2025. The agreement contains information about rent as well as other costs that do not regard as rent. Other costs are priced individually. The agreement does not have any other covenants other than collateral in the leased asset.

Assets and liabilities recognised by lease agreements are calculated based on present value of:

- lease payments throughout the lease period
- variable payments set by an index or interest, measured at the time the lease was first recognised in the balance sheet

Lease payments in case of a likely extension are also included in the liability.

When interest is not a part of the agreement, the lease payments are discounted using a marginal interest rate. This is mostly the case. The marginal interest rate is determined based on expected funding rate.

Note 9 Losses on loans

IFRS 9 Financial Instruments

Impairment requirements in IFRS 9 are based on an expected credit loss model. Principles of IFRS 9 applies to debt instruments recorded at amortized cost (AC) or at fair value through other comprehensive income (OCI). Moreover, all loan commitments and financial guarantee contracts that are not measured at fair value through profit or loss are within the scope.

Impairment – Financial Assets and Contract Assets

Impairments on loans are calculated based on the general approach and are divided between stage 1, 2 and 3. Impairments applied to financial lease and operational lease are calculated based on the simplified approach and are assigned to stage 2 or 3.



(amounts in NOK'000)	2024	2023
Stage 1	9 756	7 567
Stage 2	108 799	126 471
Stage 3	124 549	94 462
Impairments stage 1 - 3	243 105	228 501
Off balance	3 099	4 768
Indirect residual value	8 993	2 256
Direct residual value	18 526	19 902
Impairments on loans and guarantees	273 723	255 427

The company has made extraordinary impairments of 13.5 MNOK due to the market uncertainties in the coming years. This is a part of the impairment in stage 2. See note 18 for more information.

Changes of impairments stage 3:

(amounts in NOK'000)	2024
Opening balance Stage 3	94 462
Impairments for the period	69 753
Changes of Stage 3 impairments for the period	2 765
Reversal of Stage 3 impairments for the period	-42 431
of which direct write-offs	10 615
Closing balance Stage 3	124 549

The following table provides information about the estimated exposures to credit risk and ECLs for lease and loan contracts as of 31 December 2024:

(amounts in NOK'000)	Book value	Impairment acc. to IFRS9	Impairment in % of book value
Currently not past due	16 586 175	112 251	0,7 %
1-30 DPD	986 099	49 972	5,1 %
31-60 DPD	190 387	18 457	9,7 %
61-90 DPD	89 704	10 083	11,2 %
>90 DPD	284 619	52 350	18,4 %
Total	18 136 985	243 112	1,3 %

The company considers a commitment to be in default when the customer has not paid one instalment within 90 days after the due date. Other changes in impairments are changes that affect impairments without triggering changes in steps. This can be lower exposure, changed risk class and changed rate for expected loss given default (LGD)



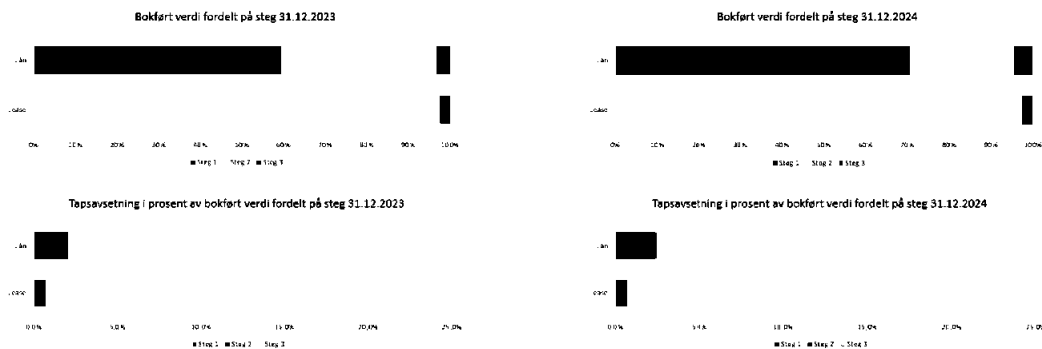
Losses on loans in the profit and loss statement:

(amounts in NOK'000)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Adjustment not connected to stage	Total
Profit and loss effect					
Transfers:					
From stage 1 to stage 2	-606	7 712	0		7 106
From stage 1 to stage 3	-161	0	11 640		11 478
From stage 2 to stage 1	914	-9 809	0		-8 895
From stage 2 to stage 3	0	-13 181	43 099		29 918
From stage 3 to stage 2	0	1 649	-5 164		-3 515
From stage 3 to stage 1	47	0	-782		-735
New financial assets	4 691	41 002	15 015		60 708
Financial assets that are terminated during the period	-1 604	-20 287	-36 485		-58 377
Other adjustments	-1 092	-24 758	2 765		-23 084
Impairment off-balance				-1 669	-1 669
Interest effect on loss provisions				-644	-644
Impairment for indirect residual value				6 738	6 738
Impairment for direct residual value				-1 376	-1 376
Direct write-offs				30 710	30 710
Recovered on previously recognised losses				-13 976	-13 976
Losses on loans 31.12.2024	2 189	-17 672	30 087	19 784	34 387

The table below shows changes in the portfolio to explain the significance of the changes in impairments.

(amounts in NOK'000)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Adjustment not connected to stage	Total
Incoming balance 01.01.2024	6 009 095	11 991 001	526 229	0	18 526 326
Transfers					
From stage 1 to stage 2	-289 084	289 084			0
From stage 1 to stage 3	-66 558		66 558		0
From stage 2 to stage 1	415 991	-415 991			0
From stage 2 to stage 3		-261 835	261 835		0
From stage 3 to stage 2		27 798	-27 798		0
From stage 3 to stage 1	4 601		-4 601		0
Car subscription		0		0	0
New financial assets	2 752 830	3 721 723	110 185		6 584 738
Reduced portfolio (terminations, recognition, etc.)	-2 117 016	-4 547 239	-309 823		-6 974 078
Closing balance 31.12.2024	6 709 858	10 804 542	622 585	0	18 136 985

Book value per stage:





Note 10 Tax

Below is a specification over the difference between the profit before tax in the accounts and the base for tax calculation. The company is in 2024 liable for financial taxes, therefore the tax rate applied for deferred taxes is 25 percent.

Calculation of deferred taxes and changes in deferred taxes below.

(amounts in NOK'000)	2024	2023
Temporary differences		
Fixed assets	3 581 694	3 690 744
Accounting provisions for commitments	413	-151
Net temporary differences	3 582 107	3 690 593
Deficit carried forward	0	-118 826
Basis for deferred taxes	3 582 107	3 571 767
Deferred tax/tax	895 518	892 942
Of this deferred tax assets not recognised in the balance sheet	0	0
Deferred taxes in the balance sheet	895 518	892 942

Basis for taxes, changes in deferred taxes, and taxes payable

Result before taxes	435 170	415 875
Permanent differences	3 250	1 255
Basis for taxes	438 419	417 129
Changes in temporary differences	108 521	377 935
Changes in deficit and applied carried forward	-118 826	-795 064
Taxable income (basis for taxes payable in the balance sheet)	428 115	0

Distribution of tax expenses

Taxes payable this year (25% of the basis for tax payable)	107 029	0
Sum taxes payable	107 029	0
Changes in deferred tax assets (25%)	2 576	104 282
Taxes	109 605	104 282

Reconciliation of taxes

Accounting profit before tax expense	435 170
Calculated tax 25%	108 792
Tax expense in the income statement	109 605
Difference	-812

The difference consists of the following

25% permanent differences	812
Change in deferred tax temporary differences	0
Total explained difference	812

Note 11 Retained assets

Retained deposits in bank are as follows:

(amounts in NOK'000)	2024	2023
Deposits Bank	6 013	12 288
Retained income tax deposit (restricted)	0	0
Total	6 013	12 288



Note 12 Financial instruments

The company has financial instruments that mainly consist of credit given to customers and loans for funding. In addition, there are accounts receivables, other short term receivables as well as account payables and other short term payables. All mentioned financial instruments are directly related to daily operations. No financial instruments/derivatives are used for hedging strategies.

The main types of risk to which the company is exposed are interest rate risk, credit risk and liquidity risk.

Interest rate risk

The company is on short term exposed to interest rate risk due to a floating interest rate on the interest bearing debt, leading to an exposure towards market changes in the interest rates. The company has a policy to minimize the interest rate risk by matching the maturity on borrowings with the possibility to transfer the changes of the interest rate towards the customers.

A method used to calculate interest risk is to calculate changes in the market interest rates and the effect on the company's equity. The company performs an annual stress test based on the company's funding mix and portfolio interest maturity scheme.

The table below shows how the following changes in interest rates would lead to the following effects on the company's equity. The most severe scenario (5) reduces the equity by 10.8 MNOK. New regulations from the Norwegian Financial Supervisory Authority on how to calculate interest rate risk has led to an increase against previous years.

	<1M	1-3M	3-6M	Effect on Profit before tax	Effect on Equity
Parallell shift	2,00 %				
Short-rate shock	3,00 %				
Long-rate shock	1,50 %				
Scenario 1 (parallel shift up)	6,72 %	6,72 %	6,72 %	-8 895	-6 671
Scenario 2 (parallel shift down)	2,72 %	2,72 %	2,72 %	8 824	6 618
Scenario 3 (short rates down - long rates up)	2,80 %	2,90 %	3,07 %	9 969	7 477
Scenario 4 (short rates up - long rates down)	7,09 %	6,99 %	6,82 %	-12 008	-9 006
Scenario 5 (short rates up)	7,69 %	7,60 %	7,45 %	-14 569	-10 926
Scenario 6 (short rates down)	1,75 %	1,84 %	1,99 %	14 459	10 844

The following table represents an overview over the agreed/estimated interest binding maturity for the majority of the company's assets and liabilities.

2024	Up to 1 month	From 1-3 months	From 3-12 months	From 1-5 years	Over 5 years	No residual maturity	Total
(amounts in NOK'000)							
Leasing	1 820 593	6 804 810	409	310	0	0	8 626 122
Loan	99 432	9 410 631	283	517	0	0	9 510 863
Total	1 920 024	16 215 440	693	828	0	0	18 136 985

	Up to 1 month	From 1-3 months	From 3-12 months	From 1-5 years	Over 5 years	No residual maturity	Total
(amounts in NOK'000)							
Debt to credit institutions	5 438 483	6 419 520	0	0	0	0	11 858 003
Total	5 438 483	6 419 520	0	0	0	0	11 858 003



2023	Up to 1 month	From 1-3 months	From 3-12 months	From 1-5 years	Over 5 years	No residual maturity	Total
(amounts in NOK'000)							
Leasing	1 873 964	6 552 472	1 336	1 150	0	0	8 428 922
Loan	99 829	9 995 476	620	1 450	27	0	10 097 403
Total	1 973 794	16 547 948	1 956	2 600	27	0	18 526 326

(amounts in NOK'000)	Up to 1 month	From 1-3 months	From 3-12 months	From 1-5 years	Over 5 years	No residual maturity	Total
Debt to credit institutions	5 740 181	7 109 700	0	0	0	0	12 849 881
Total	5 740 181	7 109 700	0	0	0	0	12 849 881

Credit risk

The company is mainly exposed to credit risk tied to credit given to customers, including leasing. To reduce the exposure concerning credit risk, the company evaluates the creditworthiness and evaluates all customers before credit is given. Maximum risk exposure is represented by the book value of the financial assets. The company has split business clients into risk classes based on the client's financial situation and the probability of default.

2024	Low	Medium Low	Medium	Medium high	High	Default	Total
(amounts in NOK'000)							
Corporate	971 680	591 584	309 438	70 774	37 431	0	1 980 907
Retail	45 036	7 109 488	6 954 358	794 540	630 473	619 276	16 153 171
Total portfolio	1 016 717	7 701 071	7 263 797	865 314	667 904	619 276	18 134 078
Stage 3						124 549	

2023	Low	Medium low	Medium	Medium high	High	Default	Total
(amounts in NOK'000)							
Corporate	1 019 839	624 366	341 564	21 339	61 331	45 691	2 114 128
Retail	57 814	7 807 786	6 641 963	813 655	614 016	476 964	16 412 198
Total portfolio	1 077 653	8 432 151	6 983 527	834 993	675 347	522 655	18 526 326
Stage 3						94 462	

Furthermore, the company has made a split of the lending into different business areas and type of various business sectors.

2024

Portfolio split on sector

(amounts in NOK'000)	Leasing	Loans	Total
State	112 408	324	112 732
Municipal	127 842	1 344	129 186
Public companies	4 206 410	1 209 951	5 416 361
Self-employed	113 185	257 604	370 789
Organizations, foundations	68 373	1 518	69 891
Consumers	3 997 905	8 040 121	12 038 026
Total	8 626 122	9 510 863	18 136 985

Portfolio split on business area

(amounts in NOK'000)	Leasing	Loans	Total
Retail	4 136 932	8 042 213	12 179 145
Primary industry	102 808	25 068	127 876
Production companies	411 304	73 252	484 556
Construction	1 749 231	507 588	2 256 819
Retail trade, hotel and restaurants	883 724	282 238	1 165 962
Transport and shipping	120 881	244 912	365 793
Financing, property and business services	976 117	256 042	1 232 159
Service industry	245 126	79 550	324 676
Total	8 626 122	9 510 863	18 136 985



2023

Portfolio split on sector

(amounts in NOK'000)

	Leasing	Loans	Total
State	113 521	429	113 950
Municipal	144 783	2 835	147 618
Public companies	4 168 031	1 249 135	5 417 166
Self-employed	117 412	234 680	352 092
Organizations, foundations	64 734	1 624	66 358
Consumers	3 820 442	8 608 700	12 429 142
Total	8 428 922	10 097 403	18 526 326

Portfolio split on business areas

(amounts in NOK'000)

	Leasing	Loans	Total
Retail	3 979 432	8 611 584	12 591 016
Primary industry	94 764	16 494	111 259
Production companies	364 900	74 529	439 429
Construction	1 684 892	460 622	2 145 514
Retail trade, hotel and restaurants	873 903	338 042	1 211 946
Transport and shipping	107 004	236 281	343 285
Financing, property and business services	1 081 721	274 437	1 356 159
Service industry	242 305	85 414	327 718
Total	8 428 922	10 097 403	18 526 326

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk related to not being able to serve short-term debt obligations as they mature. The strategy to reduce the liquidity risk is to always possess sufficient funds to be able to withstand the short-term obligations at maturity, both under normal and extraordinary circumstances.

The following table shows an overview of the maturity structure (residual maturity) of the most essential financial assets and liabilities.

2024 (amounts in NOK'000)	Up to 1 month	From 1-3 months	From 3-12 months	From 1-5 years	Over 5 years	No residual maturity	Total
Leasing	627 473	584 880	2 600 227	5 112 065	1 688	0	8 926 334
Loan	736 205	703 107	2 790 149	6 363 916	377 392	0	10 970 769
Total	1 363 678	1 287 987	5 390 376	11 475 982	379 080	0	19 897 103

(amounts in NOK'000)	Up to 1 month	From 1-3 months	From 3-12 months	From 1-5 years	Over 5 years	No residual maturity	Total
Debt to credit institutions	1 278 483	1 770 000	3 400 000	5 409 520	0	0	11 858 003
Other debt	648 639	34 585	3 786	0	0	0	687 011
Total	1 927 122	1 804 585	3 403 786	5 409 520	0	0	12 545 014

2023 (amounts in NOK'000)	Up to 1 month	From 1-3 months	From 3-12 months	From 1-5 years	Over 5 years	No residual maturity	Total
Leasing	626 800	657 943	2 555 724	4 832 769	1 277	0	8 674 514
Loan	771 713	733 146	2 925 949	6 888 958	418 062	0	11 737 829
Total	1 398 513	1 391 089	5 481 673	11 721 728	419 340	0	20 412 343

(amounts in NOK'000)	Up to 1 month	From 1-3 months	From 3-12 months	From 1-5 years	Over 5 years	No residual maturity	Total
Debt to credit institutions	1 920 181	2 469 700	5 460 000	3 000 000	0	0	12 849 881
Other debt	0	0	0	0	0	0	0
Total	1 920 181	2 469 700	5 460 000	3 000 000	0	0	12 849 881



Determining real value

Recognised book value of all the company's financial assets and liabilities are approximately equal to real value. Both lending and funding are valued at amortized cost with the application of the effective interest rate method. Recognised book value of cash and cash equivalents, accounts receivables and accounts payables are approximately equal to real value based on the instruments short maturity. In addition, they are concluded at "normal conditions".

Note 13 Interest and debt to credit institutions

Volkswagen Møller Bilfinans AS cover almost all funding from group companies and the agreement for such funding are constantly renewed. The average interest rates for 2024 was 5.67 percent. Interest rates and funding costs will therefore mostly be group related. The company also has an overdraft facility with SEB. The limit on this is 200 MNOK.

Credit institution	2024	Interest
Volkswagen Bank GmbH	5 080 000	45 425
Volkswagen Financial Services AG	5 950 000	599 589
Volkswagen Financial Services Holland	799 520	54 622
Skandinaviska Enskilda Banken AB	28 483	1 067
Other interest and similar expences	0	853
Total	11 858 003	701 556

Credit institution	2023	Interest
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	11 830 000	631 730
Volkswagen Financial Services Holland	999 700	65 050
Skandinaviska Enskilda Banken AB	20 181	1 165
Other interest and similar expences	0	1 024
Total	12 849 881	698 969

Change in debt to credit institutions:

	2024	2023	Change
Debt to credit institutions	11 858 003	12 849 881	-991 877

Cash flow from financing activities	2024
Payment of debt from credit institutions	12 947 823
Payouts of debt to credit institutions	-13 939 700
Net payments/payouts of share capital	
Net cash flow from financing activities	-991 877

Note 14 Other liabilities

Other liabilities are as follows:

(amounts in NOK'000)	2024	2023
Other debts	-15 787	-15 933
Accounts payable	65 399	71 917
Tax liabilities	37 399	44 522
Extraordinary dividend	600 000	0
Total	687 011	100 507



Note 15 Share Capital

The Share capital as of December 31st 2024 was 150 111 000 NOK and nominal value is 150 111 NOK. The shares are owned by Volkswagen Finance Europe B.V., Amsterdam (51 percent), Paleisstraat 1-5, 1012 RB Amsterdam, Nederland, and Møller Mobility Group AS (49 percent). All shares carry equal voting rights.

Note 16 Lending and guarantees for the Board of Directors

The company has not given any loans or guarantees to the members of the Board of Directors.

Note 17 Capital adequacy

Volkswagen Møller Bilfinans AS fulfills the legal requirements in "Finansieringsvirksomhetsloven" and regulations from the Financial Supervisory Authority of Norway. Profit for the year is included in core capital.

(amounts in NOK'000)	2024	2023
Core capital	4 058 674	4 333 109
Eligible capital	4 058 674	4 333 109
	2024	2023
Local and regional authorities	19 204	22 224
Institutions	1 722	1 592
Corporate	3 451 966	3 385 446
Retail	10 963 845	11 365 588
Overdue liabilities	725 717	647 651
Other assets	261 064	290 447
Credit risk	15 423 518	15 712 949
Operational risk	1 411 593	1 355 151
Total calculation	16 835 111	17 068 100
Capital adequacy	24,11 %	25,39 %

The calculation is 8 percent of the basis of calculation.

Note 18 Extraordinary events

The outlook is marked by significant uncertainty. Many years of low interest rates and easy access to credit have increased household and non-financial corporate debt in Norway. This has created economic vulnerabilities and heightened the risk of financial instability. Despite a downward trend in inflation toward central bank targets, there remains a real risk of an economic downturn. At the same time, inflation remains high, which could lead to increased unemployment in the near future. The already considerable uncertainty is further intensified by geopolitical tensions. Such developments are likely to impact financial losses in the coming year.

Norwegian households have high debt relative to income, and interest expenses have risen over the past year. With high debt levels, many households are vulnerable to income loss or declines in housing prices. While household savings were substantial during 2020-2022 and the labor market has remained relatively stable, savings have fallen significantly in 2023 and 2024. Purchasing power and debt-servicing capacity may weaken further, especially if economic conditions deteriorate more than expected. The consequences of weaker economic growth or an economic downturn could result in higher unemployment and a further decline in demand for goods and services. This may lead businesses to tighten budgets, potentially resulting in cutbacks and closures.



Since 2022, many non-financial corporations have experienced weakened financial results due to rising interest expenses, increasing input costs, reduced demand, and asset devaluations. This suggests that many of these businesses are not resilient to further economic downturns. In 2024, the number of bankruptcies has increased, particularly in sectors such as construction. Lower household demand could further exacerbate challenges for non-financial businesses and contribute to loan losses similar to those seen before the COVID-19 pandemic.

Between 2020 and 2022, the company experienced a downward trend in default rates, and as of December 31, 2024, this rate remains below pre-pandemic levels. Given this context, the company assesses that there is an underlying risk not adequately reflected in the current loan loss provisioning models. The current expectation is that default rates will normalize to levels seen before the pandemic. However, the model for forecasting future losses does not adequately account for such normalization. Combined with significant uncertainty regarding future economic conditions, the company has decided to address this risk by making extraordinary loan loss provisions.

Considering the portfolio size and historical losses, the total extraordinary loan loss provisions are estimated at 13.5 MNOK.

Category	Extraordinary provisions (MNOK)
Increase due to expected higher loss-ratio (Retail business)	3,4
Increase due to expected higher loss-ratio (Retail business)	10,1
Total (MNOK)	13,5

In the following paragraphs, the company will justify the background and sizes of the extraordinary provisions.

Anticipated Rise in Credit Losses - Retail business

From 2020 to 2022, the company experienced a general decline in non-performing exposures and historically low credit losses. However, in 2023 and 2024, an increasing default rate has been observed, which is considered a normalization of credit losses to pre-COVID-19 levels.

Losses related to businesses within the company have primarily been associated with "retail business" customers. Therefore, the expected increase of 3.4 MNOK is calculated solely for this part of the portfolio. The loss rate is based on the loss rate from the "normal year" 2019, which was 0.29 percent, compared to 0.21 percent in 2023.

Retail business (loan + lease)

AEA Exposure 2024 (MNOK) (Retail business)	4 072
Increased loss rate due to rising interest rates and uncertainty	0,29 %
Estimated loss 2025 (MNOK)	11,8
Expected loss 2024	8,4
Total expected increase	3,4

Anticipated Rise in Credit Losses - Retail private

Between 2022 and 2024, households have depleted their savings to maintain consumption and manage rising expenses. The company expects that credit losses in this segment will normalize and return to levels similar to 2019.

As a result, the expected increase of 10.1 MNOK is calculated for this part of the portfolio. The loss rate is based on the loss rate from the "normal year" 2019, which was 0.18 percent, with an additional adjustment of 0.0255 percent.



This additional adjustment of 0.0255 percent for "retail private" customers, who make up 67.8 percent of the company's portfolio, serves as a planned risk buffer. This buffer is intended to mitigate potential unforeseen events or changes in the economic landscape that could impact the company's financial position. This approach ensures greater financial resilience, providing the company with increased ability to handle challenges in an ever-changing business environment.

Retail private (loan + lease)

AEA Exposure 2024 (MNOK) (Retail private)	11 847
Increased loss rate due to rising interest rates and uncertainty	0,21 %
Estimated loss 2025 (MNOK)	24,3
Expected loss 2024	14,3
Total expected increase	10,1



Shape the future
with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Storstorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i Volkswagen Møller Bilfinans AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Volkswagen Møller Bilfinans AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for



**Shape the future
with confidence**

årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar, på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 19. Mars 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Volkswagen Møller Bilfinans AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo DokumentID: C6ARS-97N4C-69XRD-1Y9I-VV7B-QP5WT



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Rimstad, Kjetil

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1044102

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-19 16:01:19 UTC



Penneo DokumentInnøkkel: C6ARS-97N4C-69XR0-1Y9J-WT7B-QPSWT

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



Årsregnskap 2024

Volkswagen Møller Bilfinans AS



Styrets beretning 2024

ÅRET 2024

Volkswagen Møller Bilfinans AS (selskapet) eies 51 prosent av Volkswagen Finance Europe 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 Volkswagen-gruppens merker i det norske markedet, og øke kundeloyaliteten på en bærekraftig måte i hele verdikjeden.

I bilmarkedet i 2024 ble det totalt registrert 128 691 nye personbiler og 28 443 nye varebiler. Dette er en oppgang på 1,4 prosent for personbiler og en nedgang på 3,7 prosent for varebiler mot året 2023.

Volkswagen ble det nest mest solgte bilmerket for personbiler med markedsandel på 10,9 prosent bak Tesla som stod for 18,9 prosent. Skoda hadde en markedsandel på 5,1 prosent og Audi 4,3 prosent. Skoda og Audi var henholdsvis sjettede og åttende mest solgte merke for nybil. For varebiler endte Volkswagen som det mest solgte merket for nybil med markedsandel på 33,1 prosent.

Elbil-markedet har fortsatt å styrke seg i 2024. Antall elektriske biler ble 114 400, noe som gir en andel på 88,9 prosent av totalmarkedet. Det er en oppgang på 6,5 prosentpoeng fra 2023.

Nybilmarkedet har vært fortsatt svakt i 2024 som følge av urolig makroøkonomisk situasjon, økende konfliktnivå i verden og høye renter som påvirker privatøkonomi. I tillegg påvirkes vi av vedvarende tøff konkurranse på elbilmarkedet.

Selskapets portefølje var på 18,5 milliarder kroner i begynnelsen av 2024. Utviklingen i markedet har medført en nedgang i porteføljen og året endte med en portefølje på 18,1 milliarder kroner.

Gjennom godt fungerende avtaler med Gjensidige, Enter og If var vi involvert i salg av 28 775 forsikringer.

Organisasjon og ledelse

Volkswagen Møller Bilfinans hadde 77 fast ansatte medarbeidere per 31. desember 2024, med en gjennomsnittsalder på ca. 38 år. Forholdet mellom antall kvinner og menn har vært stabilt også i 2024, med 47 prosent kvinner (45 prosent 2023) og 53 prosent menn (55 prosent 2023) per 31.12.2024. Selskapet etterstreber og omfavner mangfold, og oppfordrer til et inkluderende arbeidsmiljø som tar hensyn til hver ansattes individualitet i selskapets interesser. Selskapets ansatte blir rekruttert, støttet og utviklet basert på deres kvalifikasjoner og kompetanse. Selskapet 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.

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'. Selskapet er sertifisert i Great Place to Work også i 2024. Svarprosenten er stabilt høy med 90% i 2024.

Det totale sykefraværet var på 5,9 prosent i 2024, opp fra 4,6 prosent i 2023. Det har ikke vært skader eller ulykker det siste året.



Styrets beretning 2024

Bærekraft

Volkswagen Møller Bilfinans driver ingen produksjon som forurensar det ytre miljøet direkte. Likevel vil man kunne si at vi gjennom enkelte av objektene selskapet finansier indirekte forurensar ytre miljø.

Med begrenset produktspekter foreligger det en overgangsrisiko for Volkswagen Møller Bilfinans. Vi vil være avhengig av at konsernet som helhet klarer å følge utviklingen det vil være behov for fremover for å tilfredsstille politiske og regulatoriske krav tilknyttet justering mot en mer bærekraftig økonomi og reduksjon av utslipp. Sosiale og politiske faktorer har en økende påvirkning på privatpersoner sin tilnærming til mobilitet. Teknologiske fremskritt skjer i høyt tempo og nye løsninger vil påvirke transportsystemet fremover. Videre gjør klimaendringene at det foreligger en risiko for fysisk påvirkning som kan påvirke selskapets drift som følge av fysisk skade på kontorlokalet, utsalgslokalene for forhandlerne eller datasentrene.

Klima og bærekraft står sterkt i strategien til våre eiere og Bilfinans følger denne strategien. Klimapåvirkning og sosial bærekraft er identifisert som de viktigste temaene for Møller Mobility Group (MMG) og Volkswagen Financial Services (VWFS). MMG jobber kontinuerlig med å utvikle folk og forretning på en bærekraftig måte, og har målsetning om å være en pådriver for det grønne skiftet gjennom høy andel elektriske biler, samt redusere klimagassutslipp. MMG publiserer årlige års- og bærekrafts rapporter. Bærekraft har også fått et eget kapittel i konsernets Code of Conduct. VWFS vurderer også konsernets klimarisiko og publiserer årlig «Group sustainability report» og «GRI Content Index» på sin hjemmeside. VWFS har også begynt å utstede grønne obligasjoner. Volkswagen konsernet er en viktig driver i transformasjon til et elektrifisert bilmarked og har gjort store investeringer knyttet til produksjon av bil med miljøvennlig form for drivstoff. Videre har konsernet mål m å redusere CO2 utslipp knyttet til produksjon av personbil og nyttkjøretøy med 50 % innen 2030. Konsernet har også uttalelse kalt «GotoZero» der de forplikter seg til Parisavtalen og ønsker å være klimanøytrale innen 2050.

Viktigheten rundt tema fra våre eiere reduserer risikoen for at VWMBF ikke kan levere produktene som våre fremtidige kunder forventer at vi finansierer. Vi rapporterer årlig CO2-utslipp til VWFS og det er vedtatt at vi skal halvere våre utslipp i perioden 2021-2025. Blant tiltakene har vi endret vår firmabilpolicy til at uttak av nye firmabiler skal være nullutslippsbiler. Videre har alle ansatte har gjennomført bærekraftskurs i 2024. Porteføljen vår gjennomgår en omstilling mot elektriske kjøretøy og ved utgangen av 2024 var 62 % av bilene i porteføljen elbiler. Det er viktig for selskapet å innlemme vurderinger knyttet til risiko for miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring (ESG) i selskapets rammeverk for risikostyring. Mer informasjon og vurderinger om selskapets ESG-risiko står beskrevet i selskapets ICAAP rapport for 2024.

Vi har gjennom året ikke fått anmerkninger eller liknende fra tilsynsmyndigheter. Selskapet er ikke en del av første rapporteringsbølge av CSRD, men rapporterer relevant data til Volkswagen Financial Services som er i første bølge.

Tall fra virksomheten

I 2024 hadde vi en reduksjon i antall nyetablerte kontrakter med 7,0 prosent sammenlignet med året før. Dette ga en rentebærende portefølje på 18 137 MNOK ved årsslutt (2023: 18 526 MNOK).

Rentenettoen ble 898,2 MNOK (2023: 834,1 MNOK) og total margin på 810,9 MNOK (2023: 752,6 MNOK).

Kostnader inklusive nedskrivninger og tap ble 375,8 MNOK (2023: 336,7 MNOK).

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.



Styrets beretning 2024

Totaltapene for 2024 er 34,4 MNOK. Av det totale tapet er 30,7 MNOK konstatert tap, 14,0 MNOK innbetalt på tidligere konstaterte tap og 17,7 MNOK oppløsning av tapsavsetninger grunnet lavere portefølje. Tapet tilsvarer 0,17 prosent av forvaltningskapitalen per 31. desember 2024. I 2023 var totaltapene 11,4 MNOK, hvorav 28,3 MNOK var konstatert tap, som tilsvarer 0,15 prosent av forvaltningskapitalen.

Totale nedskrivninger per 31. desember 2024 var på 273,7 MNOK (2023: 255,4 MNOK)

På engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per desember 2024 119 MNOK (2023: 134,0 MNOK), og på engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per desember 2024 124,6 MNOK (2023: 94,5 MNOK). Hoveddelen av økningen i nedskrivninger i stage 3 skyldes endring av misligholdsdefinisjonen.

I tillegg er det avsatt 9,0 MNOK for fremtidig tap knyttet til indirekte restverdi (2023: 2,3 MNOK), 18,5 MNOK for direkte restverdi (2023: 19,9 MNOK) og 3,1 MNOK for til innvilgede kreditter (2023: 4,8 MNOK).

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 treasury avdeling og selskapet benytter ingen gjeldsinstrumenter. Selskapet anser derfor den finansielle markedsrisikoen som liten.

Resultat

Resultat før tap viser et overskudd på 469,6 MNOK (2023: 427,2 MNOK). Etter tapsføring på 34,4 MNOK (2023: 11,4) ble resultatet av ordinær drift et overskudd på 435,2 MNOK før skatt (2023: 415,9 MNOK).

Årets resultat etter skatt er på 325,6 MNOK føres mot annen egenkapital (2023: 311,6 MNOK).

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør per 31. desember 2024 4 058,7 MNOK (2023: 4 333,1 MNOK). Aksjekapitalen er 150,1 MNOK, hvilket er uendret mot 2023. Selskapets kapitaldekning per 31. desember 2024 er 24,11 prosent inklusive årets resultat, ned fra 25,39 prosent i 2023. Reduksjonen i kapitaldekning skyldes utbetaling av utbytte på MNOK 600.

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

Skatt

Årets skattekostnad på 109,6 MNOK (2023: 104,3 MNOK) skyldes både endring i utsatt skatt på 2,6 MNOK og betalbar skatt på 107,0 MNOK. Dette skyldes hovedsakelig endring i midlertidige forskjeller mellom skattemessig og regnskapsmessige avskrivninger på leasingbilene.

Selskapet har pr 31. desember 2024 en utsatt skatteforpliktelse på kr 895,5 MNOK (2023: 892,9 MNOK).

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er 984,0 MNOK i 2024. Tilsvarende for 2023 var 1 822,9 MNOK. Den høye positive kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter i 2024 kommer hovedsakelig av en redusert 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 MNOK i SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB).



Styrets beretning 2024

Åpenhetsloven

1. Juli 2022 trådte Åpenhetsloven i kraft. Volkswagen Møller Bilfinans (VWMBF) er omfattet av loven og dermed pliktige til å etterleve de krav og forpliktelser som følger av lovverket. Vi ser positivt på lovgivningen, da den bidrar til å fremme respekten for grunnleggende menneskerettigheter og sikre anstendige arbeidsforhold.

VWMBF publiserte redegjørelse på våre nettsider i 2024, som beskriver vårt arbeid med Åpenhetsloven. Arbeidet har blant annet bestått i å gjennomføre aktsomhets- og risikovurdering, gjennomgå og oppdatere våre styrende dokumenter for å sikre at verdigrunnlag, rutiner, risikovurderinger og retningslinjer hensyntar kravene som stilles i åpenhetsloven, samt å etablere tilpassede tiltak og kontrollhandlinger i de ulike risikokategoriene.

Innsatsen for å oppfylle kravene i Åpenhetsloven er en pågående prosess med kontinuerlige forbedringsmuligheter. Vi fortsetter å utvikle vårt arbeid innenfor dette området i årene som kommer. Fremover vil vi fokusere på å forankre arbeidet i større grad i innkjøpsprosessen, arbeide for å etablere gode rutiner for leverandørkontroller, og utvikle en bedre løsning for varslingskanal.

Styreansvarsforsikring

Selskapet har ikke tegnet styreansvarsforsikring.

Virksomheten fremover

Bilåret 2024 fortsatte med samme svake trend som i 2023, men stabiliserte seg mot slutten av året. Det er fortsatt en urolig makroøkonomisk situasjon, økende konfliktnivå i verden, høye renter som påvirker privatøkonomi og tøff konkurranse på elbilmarkedet. Videre har det blitt gjort en endring av merverdiavgiftsloven i 2024 som vil gjøre leasing dyrere i fremtiden, og det er usikkerhet rundt hvordan det vil påvirke markedet. På grunn av dette forventer vi et utfordrende marked på kort sikt. Prognosen for salg av nye biler i det norske bilmarkedet i 2025 er positiv. Vi forventer at leveransetiden i 2025 skal være kortere og at kundene kan få bilen sin innen normal leveringstid. Samtidig samarbeider VWMBFS tett sammen med importører og forhandlere for å styrke vår kunderelasjon og møte kundenes forventninger.

Salget av bruktbiler har ligget stabilt gjennom flere år og forventningene for VWMBF er å ha bruktbilsfinansiering tilsvarende 2024.

Forsikringsvolumene forventes å være på de samme høye nivåene som tidlige år og med tre samarbeidspartnere på forsikring fortsetter vi VWMBF sitt gode tilbud til kundene.

Realiserte tap har vært på et lavt nivå de tre siste årene. Styringsrenten og kunderenten forventes å stabilisere seg på et litt høyere nivå enn vi har hatt de siste årene. Som følge av dette forventer vi en normalisering av tapene i 2025. Særlig vil vi kunne se en økning i konkurser blant våre næringskunder.

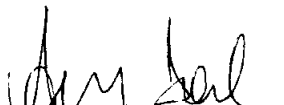
Regnskaper er satt opp under forutsetning om fortsatt drift, og styret bekrefter at forutsetning om fortsatt drift er til stede.




Styrets beretning 2024

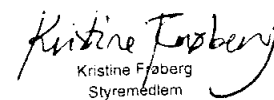
Oslo, 19.03.2025

Styret i Volkswagen Møtler Bilfinans AS


Anthony Gedrgje Bandmann
Styreleder


Ingrun Ulla Bartölke
Styremedlem


Petter Heilman
Styremedlem


Kristine Frøberg
Styremedlem


Rima Sabbagh
Daglig leder


Elin Rosnes Sinervo
Daglig leder



Resultatregnskap

(beløp i tusen kroner)	Note	2024	2023
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 023	3 555
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder		791 326	745 523
Leiefinansieringsavtaler (leasing)		806 436	783 976
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	13	701 556	698 969
Netto renteinntekter		898 229	834 085
Andre gebyr og provisjonsinntekter	2	18 546	17 996
Andre driftsinntekter		5 193	6 833
Andre gebyrer og provisjonskostnader	3	111 049	106 364
Sum inntekter		810 920	752 550
Lønn		89 113	80 541
Pensjoner		5 230	5 197
Sosiale kostnader		22 696	25 982
Personalkostnader	4, 5	117 040	111 720
Administrasjonskostnader	3, 4	77 152	76 268
Andre driftskostnader	6	27 206	12 923
Ordinære avskrivninger	7, 8	119 965	124 401
Sum driftskostnader		341 363	325 311
Resultat før nedskrivninger og tap		469 557	427 239
Tap på utlån	9	34 387	11 365
Resultat før skattekostnad		435 170	415 875
Skatt på ordinært resultat	10	109 605	104 282
Årets resultat		325 565	311 592
Ekstraordinært utbytte		600 000	0
Total		600 000	0

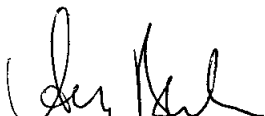


Balanse


(beløp i tusen kroner)	Note	2024	2023
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	11	6 013	12 288
Leiefinansieringsavtaler	12	8 107 564	7 908 044
Operasjonell leasing	7, 12	518 558	520 878
Nødbetalingslån	12	9 510 863	10 097 403
Neutskrivning på grupper av utlån	9	-273 723	-255 427
Maskiner, inventar og transportmidler	7	10 806	12 566
Bruksrett husleie	8	1 639	4 098
Andre eiendeler		117 660	121 070
Oppjente ikke mottatte inntekter		32 198	42 323
Forskuddsbetalte kostnader		137 226	141 350
Sum eiendeler		18 168 804	18 604 595
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	1, 12, 13	11 858 003	12 849 881
Annen gjeld	14	687 011	100 507
Leieforpliktelse	8	973	3 890
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		486 113	362 223
Utsatt skatt	10	895 518	892 942
Betalbar skatt		107 029	0
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		75 484	62 044
Sum gjeld		14 110 130	14 271 486
Aksjekapital	15	150 111	150 111
Overkursfond		1 564 889	1 564 889
Annen egenkapital		2 343 674	2 618 109
Sum egenkapital		4 058 674	4 333 109
Sum gjeld og egenkapital		18 168 804	18 604 595

Oslo, 19.03.2025

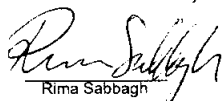
Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS



Anthony George Bandmann
Styreleder


Ingrid Ulla Bartolke
Styremedlem


Petter Hellman
Styremedlem


Kristine Frøberg
Styremedlem


Rima Sabbagh
Daglig leder


Elin Rosnes Sinervo
Daglig leder



Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	377 590	1 367 832
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	1 513 694	1 420 912
Utbetaling til provisjon	-114 473	-110 381
Utbetaling til drift	-84 359	-173 016
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-708 477	-682 436
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	983 975	1 822 912
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-6 237	-8 903
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	7 864	9 184
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1 627	281
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	12 947 823	10 700 181
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-13 939 700	-12 639 440
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-991 877	-1 939 259
Netto kontantstrøm i perioden	-6 275	-116 067
Likviditetsbeholdning periodens start	12 288	128 355
Likviditetsbeholdning periodens slutt	6 013	12 288



Oppstilling over endringer i egenkapitalen

(beløp i tusen kroner)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2023	150 111	1 564 889	2 618 109	4 333 109
Årets resultat	0	0	325 565	325 565
Ekstraordinært utbytte	0	0	600 000	600 000
Egenkapital 31.12.2024	150 111	1 564 889	2 343 674	4 058 674

(beløp i tusen kroner)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2022	150 111	1 564 889	2 306 516	4 021 516
Årets resultat	0	0	311 592	311 592
Egenkapital 31.12.2023	150 111	1 564 889	2 618 109	4 333 109



Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Selskapets årsregnskap ble vedtatt av styret den 19. mars 2025.

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 estimater

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 kontraktsmessige kontantstrømskarakteristika. Finansielle eiendeler med kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol, og som holdes for å motta kontraktsmessige 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 kontraktsmessige 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.

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 rente-metode, med fradrag for eventuelle nedskrivninger.

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 salgspris og bruksverdi. Bruksverdi beregnes ved å diskontere forventede fremtidige kontantstrømmer til nåverdi ved å benytte diskonteringsrente før skatt som reflekterer risiko knyttet til den spesifikke enheten.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler omfatter eksterne kostnader i forbindelse med kjøp av dataprogrammer. Relaterte kostnader som 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 kostnader

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 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.

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 rentemetoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis selskapet endrer vurdering om den vil utøve forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

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

IFRS 16 Husleie

Selskapet har balanseført leieavtalen tilknyttet kontorlokaler i Frysjaveien 31B med Møller Eiendom Holding AS. Selskapet benyttet en modifisert retrospektiv tilnærming.

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.

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 12 Finansielle instrumenter.



Note 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)	2024	2023
Inntekter MAN	576	1 434
Inntekter forsikring	17 971	16 562
Totalsum	18 546	17 996

Note 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 AG:

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Driftsavtale med Møller IT	2 029	1 811
Driftsavtale med VWFS AG	16 247	15 465
Andel felleskostnader	2 016	2 568
Lønnsfunksjonen	188	193
Totalsum	20 479	20 037

Provisjoner

Total provisjon utbetalt til bilforhandlere eiet med 50 prosent eller mer av Møller Bil AS ble i 2024 55,1 MNOK. Provisjoner kostnadsføres over kontraktens løpetid. I løpet av 2024 ble det totalt kostnadsført 108,2 MNOK. I 2023 ble det utbetalt 60,8 MNOK, og kostnadsført 105,3 MNOK.

Note 4 Lønn og generelle administrasjonskostnader

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Lønn	89 113	80 541
Pensjoner	5 230	5 197
Sosiale kostnader	22 696	25 982
Andre administrasjonskostnader	77 152	76 268
Totalsum	194 192	187 988

Ved utgangen av året hadde selskapet 86 årsverk (82 i 2023). Sosiale kostnader inkluderer finansskatt på 4,0 MNOK. For 2023 og 2024 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 tusen kroner)	2024	2023
Lønn	5 267	5 772
Pensjonskostnader	133	114
Annen godtgjørelse	1 434	1 247
Sum	6 835	7 133



Selskapet har to daglig ledere, Rima Sabbagh og Elin Sinervo Rosnes.

Total lønn og ytelser i 2024 var henholdsvis, 2,9 MNOK til Rima Sabbagh og 3,8 MNOK til Elin Rosnes Sinervo. De har en bonusavtale som er basert på årsresultat, hvilket vil bli utbetalt de neste tre årene. Bonus for 2024 vedtas og utbetales i 2025, 2026, 2027 og 2028. Avsetninger for bonus per 31.12.2024 er 0,8 MNOK til Rima Sabbagh og 0,8 MNOK til Elin Rosnes Sinervo.

Note 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)	2024	2023
Innskuddsbasert pensjonspremie	4 150	3 947
AFP pensjonspremie	1 080	1 250
Totalsum	5 230	5 197

Note 6 Andre driftskostnader

Kostnader til revisor var (tall eks mva.)

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Lovpliktig revisjon	944	890
Skatterådgivning	113	29
Totalsum	1 057	919

Note 7 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Tabellen under viser endringer på varige driftsmidler.

(beløp i hele tusen)	Inventar og maskiner	Inventar og maskiner	Inventar og maskiner	Firmabiler	Bruksrett	Totalt
	3 år	5 år	7 år			
Anskaffelseskost 01.01.2024	5 355	1 927	292	13 852	16 393	37 818
Tilgang	371	164		8 161	0	8 696
Avgang	0	0	0	-9 781	0	-9 781
Anskaffelseskost 31.12.2024	5 726	2 091	292	12 231	16 393	36 732
Akkumulerte avskrivninger pr 01.01.2024	4 794	1 697	110	2 261	12 294	21 156
Avskrevet 2024	440	175	36	2 295	2 459	5 404
Avgang	0	0	0	-2 271		-2 271
Avskrevet ordinært 31.12.2024	5 234	1 872	147	2 284	14 753	24 289
Balanseverdi 31.12.2024	492	220	145	9 948	1 639	12 445
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 2024 var avskrivninger på operasjonelle leieavtaler 115 MNOK.

(beløp i hele tusen)	Operasjonell leasing
Balansført verdi operasjonell leasing 01.01.2024	520 878
Tilganger 2024	199 234
Avskrivninger 2024	114 560
Avganger 2024	86 994
Balansført verdi operasjonell leasing 31.12.2024	518 558

Note 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)	2024	2023
Bruksrett	1 639	4 098

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Leieforpliktelse	973	3 890

Bruksrett hadde ingen tilganger i 2024.

Beløp innregnet i resultatet

Resultatregnskapet inneholder følgende beløp vedrørende leieavtaler.

Avskrivning av bruksrett:

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Lokaler	2 459	2 459

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Rentekostnader (inkludert i annen finanskostnad)	54	98
Felleskostnader	1 420	1 888
Totalsum	1 475	1 986

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.



Note 9 Tap på utlån

IFRS 9 Finansielle instrumenter

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

Nedskrivninger - finansielle eiendeler og anleggsmidler

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

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Steg 1	9 756	7 567
Steg 2	108 799	126 471
Steg 3	124 549	94 462
IFRS 9 tapsavsetning	243 105	228 501
Innvilgende engasjementer - "Off balance"	3 099	4 768
Indirekte restverdi	8 993	2 256
Direkte restverdi	18 526	19 902
Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler	273 723	255 427

Selskapet har foretatt en ekstraordinær nedskrivning på 13,5 MNOK på grunn av usikkerhetene fremover. Disse ligger under steg 2. Se note 18 for mer informasjon.

Endringer i nedskrivninger for steg 3:

(beløp i tusen kroner)	2024
Steg 3 pr. 01.01.2024	94 462
Tapsavsetninger i perioden	69 753
Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden	2 765
Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-42 431
herav konstaterte tap	10 615
UB steg 3 tapsavsetninger	124 549

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder, pr 31.12.24 :

(beløp i tusen kroner)	Bokført verdi	IFRS9 taps-avsetninger	Taps-avsetninger i prosent av bokført verdi
Ikke forfalt	16 586 175	112 251	0,7 %
1-30 dager over forfall	986 099	49 972	5,1 %
31-60 dager over forfall	190 387	18 457	9,7 %
61-90 dager over forfall	89 704	10 083	11,2 %
>90 dager over forfall	284 619	52 350	18,4 %
Totalsum	18 136 985	243 112	1,3 %

Selskapet anser et engasjement som misligholdt når kunden ikke har betalt en termin innen 90 dager etter forfall. Engasjement kan også settes til misligholdt 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 misligholdt (LGD).



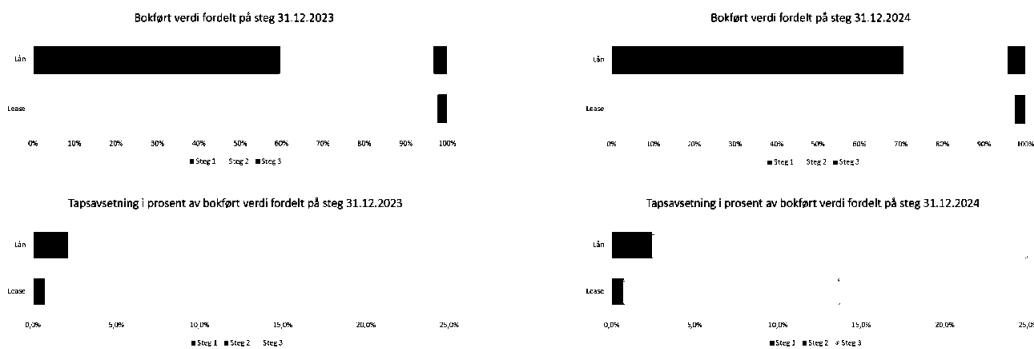
Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger:

(beløp i tusen kroner)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Uten steg- klassifisering	Totalt
Bevegelser med resultatteffekt					
Overføringer:					
Fra steg 1 til steg 2	-606	7 712	0		7 106
Fra steg 1 til steg 3	-161	0	11 640		11 478
Fra steg 2 til steg 1	914	-9 809	0		-8 895
Fra steg 2 til steg 3	0	-13 181	43 099		29 918
Fra steg 3 til steg 2	0	1 649	-5 164		-3 515
Fra steg 3 til steg 1	47	0	-782		-735
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	4 691	41 002	15 015		60 708
Redusert portefølje (salg/konstatering/mv)	-1 604	-20 287	-36 485		-58 377
Andre endringer i perioden	-1 092	-24 758	2 765		-23 084
Nedskrivninger på innvilgede kontrakter - "Off-balance"				-1 669	-1 669
Renteeffekt på tapsavsetning				-644	-644
Endring nedskrivninger for indirekte restverdirisiko				6 738	6 738
Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko				-1 376	-1 376
Konstaterte tap				30 710	30 710
Innbetalt på tidligere konstaterte tap				-13 976	-13 976
Tap på utlån pr. 31.12.2024	2 189	-17 672	30 087	19 784	34 387

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 steg- klassifisering	Total
Inngående balanse per 01.01.2024	6 009 095	11 991 001	526 229	0	18 526 326
Overføringer av kontrakter:					
Fra steg 1 til steg 2	-289 084	289 084			0
Fra steg 1 til steg 3	-66 558		66 558		0
Fra steg 2 til steg 1	415 991	-415 991			0
Fra steg 2 til steg 3		-261 835	261 835		0
Fra steg 3 til steg 2		27 798	-27 798		0
Fra steg 3 til steg 1	4 601		-4 601		0
Bilabonnement		0		0	0
Nye lån/kreditter	2 752 830	3 721 723	110 185		6 584 738
Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatering mv.)	-2 117 016	-4 547 239	-309 823		-6 974 078
Utgående balanse pr. 31.12.2024	6 709 858	10 804 542	622 585	0	18 136 985

Bokført verdi fordelt på steg:





Note 10 Skatt

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon over forskjellen mellom regnskapsmessig resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag. Selskapet er per 2024 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)	2024	2023
Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel		
Anleggsmidler	3 581 694	3 690 744
Regnskapsmessig avsetning for forpliktelser	413	-151
Netto midlertidige forskjeller	3 582 107	3 690 593
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	0	-118 826
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	3 582 107	3 571 767
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	895 518	892 942
Ikke oppført utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt/skattefordel i regnskapet	895 518	892 942

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

Resultat før skattekostnad	435 170	415 875
Permanente forskjeller	3 250	1 255
Grunnlag for årets skattekostnad	438 419	417 129
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	108 521	377 935
Endring i underskudd og anvendt godtgjørelse til fremføring	-118 826	-795 064
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	428 115	0

Fordeling av skattekostnaden

Betalbar skatt (25% av grunnlag for betalbar skatt)	107 029	0
Sum betalbar skatt	107 029	0
Endring i utsatt skatt (25%)	2 576	104 282
Skattekostnad	109 605	104 282

Avstemming av årets skattekostnad

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	435 170
Beregnet skatt 25%	108 792
Skattekostnad i resultatregnskapet	109 605
Differanse	-812

Differansen består av følgende

25% permanente forskjeller	812
Endring i utsatt skatt midlertidige forskjeller	0
Sum forklart differanse	812



Note 11 Bankinnskudd, kontanter og liknende

Innskudd i bank er som følger:

(beløp i hele tusen)	2024	2023
Innskudd bank	6 013	12 288
Skattetrekksmidler(bundne)	0	0
Totalsum	6 013	12 288

Note 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, kredittisiko 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 scenariet (5) viser at egenkapitalen reduseres med 10,8 MNOK. Nye forskrifter fra Finanstilsynet om hvordan man skal beregne renterisiko har ført til en økning mot tidligere år.

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

	<1 mnd	1-3 mnd	3-6 mnd	Effekt på resultat før skatt	Effekt på egenkapital
Scenario 1 (parallell skift opp)	6,72 %	6,72 %	6,72 %	-8 895	-6 671
Scenario 2 (parallell skift ned)	2,72 %	2,72 %	2,72 %	8 824	6 618
Scenario 3 (korte renter ned- lange renter opp)	2,80 %	2,90 %	3,07 %	9 969	7 477
Scenario 4 (korte renter opp- lange renter ned)	7,09 %	6,99 %	6,82 %	-12 008	-9 006
Scenario 5 (korte renter opp)	7,69 %	7,60 %	7,45 %	-14 569	-10 926
Scenario 6 (korte renter ned)	1,75 %	1,84 %	1,99 %	14 459	10 844

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

2024 (beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rest-løpetid	Totalt
Leiefinansiering	1 820 593	6 804 810	409	310	0	0	8 626 122
Nedbetalingslån	99 432	9 410 631	283	517	0	0	9 510 863
Totalsum	1 920 024	16 215 440	693	828	0	0	18 136 985

(beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rest-løpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	5 438 483	6 419 520	0	0	0	0	11 858 003
Totalsum	5 438 483	6 419 520	0	0	0	0	11 858 003



2023 (beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Leiefinansiering	1 873 964	6 552 472	1 336	1 150	0	0	8 428 922
Nedbetalingslån	99 829	9 995 476	620	1 450	27	0	10 097 403
Totalsum	1 973 794	16 547 948	1 956	2 600	27	0	18 526 326

(beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	5 740 181	7 109 700	0	0	0	0	12 849 881
Totalsum	5 740 181	7 109 700	0	0	0	0	12 849 881

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.

2024 (beløp i hele tusen)	Lav	Middels lav	Middels	Middels høy	Høy	Mislighold	Totalt
Corporate	971 680	591 584	309 438	70 774	37 431	0	1 980 907
Retail	45 036	7 109 488	6 954 358	794 540	630 473	619 276	16 153 171
Totalt portefølje	1 016 717	7 701 071	7 263 797	865 314	667 904	619 276	18 134 078
Steg 3						124 549	

2023 (beløp i hele tusen)	Lav	Middels lav	Middels	Middels høy	Høy	Mislighold	Totalt
Corporate	1 019 839	624 366	341 564	21 339	61 331	45 691	2 114 128
Retail	57 814	7 807 786	6 641 963	813 655	614 016	476 964	16 412 198
Totalt portefølje	1 077 653	8 432 151	6 983 527	834 993	675 347	522 655	18 526 326
Steg 3						94 462	

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

2024 Porteføljen fordelt på sektor (beløp i tusen kroner)	Leasing	Utlån	Totalt
Stat	112 408	324	112 732
Kommune	127 842	1 344	129 186
Aksjeselskaper	4 206 410	1 209 951	5 416 361
Personlig næringsdrivende	113 185	257 604	370 789
Organisasjoner, stiftelser	68 373	1 518	69 891
Personmarkedet	3 997 905	8 040 121	12 038 026
Totalsum	8 626 122	9 510 863	18 136 985

Porteføljen fordelt på næring (beløp i tusen kroner)	Leasing	Utlån	Totalt
Personmarkedet	4 136 932	8 042 213	12 179 145
Primærnæring	102 808	25 068	127 876
Produksjonsbedrift	411 304	73 252	484 556
Bygg og anlegg	1 749 231	507 588	2 256 819
Varehandel, hotell og restaurant	883 724	282 238	1 165 962
Transport og sjøfart	120 881	244 912	365 793
Finansiering, eiendom og forretningsmessig tjeneste	976 117	256 042	1 232 159
Tjenesteytende næring ellers	245 126	79 550	324 676
Totalsum	8 626 122	9 510 863	18 136 985



2023

Porteføljen fordelt på sektor (beløp i tusen kroner)

	Leasing	Utlån	Totalt
Stat	113 521	429	113 950
Kommune	144 783	2 835	147 618
Aksjeselskaper	4 168 031	1 249 135	5 417 166
Personlig næringsdrivende	117 412	234 680	352 092
Organisasjoner, stiftelser	64 734	1 624	66 358
Personmarkedet	3 820 442	8 608 700	12 429 142
Totalsum	8 428 922	10 097 403	18 526 326

Porteføljen fordelt på næring (beløp i tusen kroner)

	Leasing	Utlån	Totalt
Personmarkedet	3 979 432	8 611 584	12 591 016
Primærnæring	94 764	16 494	111 259
Produksjonsbedrift	364 900	74 529	439 429
Bygg og anlegg	1 684 892	460 622	2 145 514
Varehandel, hotell og restaurant	873 903	338 042	1 211 946
Transport og sjøfart	107 004	236 281	343 285
Finansiering, eiendom og forretningsmessig tjeneste	1 081 721	274 437	1 356 159
Tjenesteytende næring ellers	242 305	85 414	327 718
Totalsum	8 428 922	10 097 403	18 526 326

Likviditetsrisiko

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

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

2024 (beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Leiefinansiering	627 473	584 880	2 600 227	5 112 065	1 688	0	8 926 334
Nedbetalingslån	736 205	703 107	2 790 149	6 363 916	377 392	0	10 970 769
Totalt	1 363 678	1 287 987	5 390 376	11 475 982	379 080	0	19 897 103

(beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 278 483	1 770 000	3 400 000	5 409 520	0	0	11 858 003
Annen gjeld	648 639	34 585	3 786	0	0	0	687 011
Totalt	1 927 122	1 804 585	3 403 786	5 409 520	0	0	12 545 014

2023 (beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Leiefinansiering	626 800	657 943	2 555 724	4 832 769	1 277	0	8 674 514
Nedbetalingslån	771 713	733 146	2 925 949	6 888 958	418 062	0	11 737 829
Totalt	1 398 513	1 391 089	5 481 673	11 721 728	419 340	0	20 412 343

(beløp i hele tusen)	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3-12 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 920 181	2 469 700	5 460 000	3 000 000	0	0	12 849 881
Annen gjeld	0	0	0	0	0	0	0
Totalt	1 920 181	2 469 700	5 460 000	3 000 000	0	0	12 849 881



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».

Note 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 2024 var 5,67 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 MNOK.

Kredittinstitusjon	2024	Renter
Volkswagen Bank GmbH	5 080 000	45 425
Volkswagen Financial Services AG	5 950 000	599 589
Volkswagen Financial Services Holland	799 520	54 622
Skandinaviska Enskilda Banken AB	28 483	1 067
Andre renter og lignende kostnader	0	853
Totalsum	11 858 003	701 556

Kredittinstitusjon	2023	Renter
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	11 830 000	631 730
Volkswagen Financial Services Holland	999 700	65 050
Skandinaviska Enskilda Banken AB	20 181	1 165
Andre renter og lignende kostnader	0	1 024
Totalsum	12 849 881	698 969

Endring i balanseført gjeld til kredittinstitusjoner

	2024	2023	Endring
Gjeld til kredittinstitusjoner	11 858 003	12 849 881	-991 877

Årets kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	2024
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	12 947 823
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-13 939 700
Innbetaling av aksjekapital	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	-991 877

Note 14 Annen gjeld

Annen gjeld er vist i tabellen under:

(beløp i hele tusen)	2024	2023
Annen gjeld	-15 787	-15 933
Leverandørgjeld	65 399	71 917
Skyldig offentlige avgifter	37 399	44 522
Ekstraordinært utbytte	600 000	0
Totalsum	687 011	100 507



Note 15 Aksjekapital

Aksjekapital pr. 31.12.2024 var på kr. 150 111 000 fordelt på 1 000 aksjer med pålydende kr 150 111. Aksjene eies av Volkswagen Finance Europe B.V., Amesterdam (51 prosent), Paleisstraat 1-5, 1012 RB Amsterdam, Nederland, og Møller Mobility Group AS (49 prosent). Alle aksjer har lik stemmerett.

Note 16 Utlån og garantier til medlemmer av styret

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

Note 17 Kapitaldekning

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

(beløp i tusen kroner)	2024	2023
Balanseført egenkapital	4 058 674	4 333 109
Ansvarlig kapital	4 058 674	4 333 109

Beregningsgrunnlag	2024	2023
Lokale og regionale myndigheter	19 204	22 224
Institusjoner	1 722	1 592
Foretak	3 451 966	3 385 446
Massemarkedsengasjementer	10 963 845	11 365 588
Forfalte engasjementer	725 717	647 651
Øvrige engasjementer	261 064	290 447
Kredittrisiko	15 423 518	15 712 949
Operasjonell risiko	1 411 593	1 355 151
Sum beregningsgrunnlag	16 835 111	17 068 100
Kapitaldekning	24,11 %	25,39 %

Kapitalkravet er 8 prosent av beregningsgrunnlaget.

Note 18 Ekstraordinære hendelser

Fremtidsutsiktene er preget av betydelig usikkerhet. Mange år med lave renter og god tilgang til kreditt har økt gjeldsbelastningen i husholdninger og ikke-finansielle foretak i Norge. Dette har skapt sårbarheter i økonomien og økt risikoen for finansiell ustabilitet. Til tross for en nedadgående inflasjonstrend mot sentralbankenes mål, eksisterer det en reell risiko for et økonomisk tilbakeslag. Samtidig forblir inflasjonen høy, noe som mulig kan føre til økt arbeidsledighet i tiden som kommer. Den allerede betydelige usikkerheten forsterkes ytterligere av geopolitiske spenninger. En slik utvikling som beskrevet ovenfor vil sannsynligvis ha innvirkning på de økonomiske tapene i det kommende året.

Norske husholdninger har høy gjeld i forhold til inntekt, og rentebelastningen har økt det siste året. Med høy gjeld er mange husholdninger sårbare for inntektsbortfall eller fall i boligprisene. Selv om husholdningssparingen var betydelig i løpet av årene 2020-2022, og arbeidsmarkedet har vært relativt stabilt, har husholdningenes sparing falt betydelig i 2023 og 2024 og kjøpekraften og gjeldsbetjeningsevnen kan bli ytterligere svekket, særlig om utviklingen i økonomien skulle bli svakere enn ventet. Konsekvensene av svakere økonomisk vekst eller svekkelse av økonomien kan resultere i økt arbeidsledighet og ytterligere nedgang i etterspørselen etter varer og tjenester. Dette kan føre til at bedrifter strammer inn på budsjettene, noe som igjen kan føre til nedskjæringer og nedleggelse. Mange ikke-finansielle foretak har siden 2022 opplevd svekkede resultatet som følge av økte rentekostnader, stigende innsatsfaktorer, redusert etterspørsel og verdinjusteringer av eiendeler. Dette innebærer trolig at mange av disse foretakene er lite robuste ved ytterligere svekkelse i økonomien. I 2024 har antallet konkurser økt, spesielt innen sektorer som bygg og anlegg. Lavere husholdningsetterspørsel kan forverre utfordringene for ikke-finansielle foretak og bidra til økte utlånstap tilsvarende det selskapet hadde før



Covid-19.

I perioden 2020-2022 opplevde selskapet en nedadgående trend i misligholdsandelen og per 31.12.2024 ligger denne fortsatt under nivåene som ble sett før Covid-pandemien. I denne sammenhengen vurderer selskapet at det eksisterer en underliggende risiko som ikke tilstrekkelig reflekteres i tapsavsetningsmodellene som anvendes i dag. Dagens forventning er at misligholdsandelen vil normalisere seg og ligge nærmere nivåene sett før pandemien. Modellen for beregning av fremtidige tap anses ikke å adressere en slik normalisering av misligholdstall på en tilfredsstillende måte, og i kombinasjon med den vesentlige usikkerheten rundt fremtidsutsiktene har selskapet besluttet å imøtekomme denne usikkerheten ved å foreta ekstraordinære tapsavsetninger.

Med hensyn til porteføljestørrelsen og historiske tap er de samlede ekstraordinære tapsavsetningene beregnet til 13,5 MNOK.

Kategori	Ekstraordinære tapsavsetninger (MNOK)
Økning som følge av forventet økt kredittap (Retail business)	3,4
Økning som følge av forventet økt kredittap (Retail private)	10,1
Totalt (MNOK)	13,5

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

Forventet økt kredittap - Retail business

I perioden 2020-2022 opplevde selskapet en generell nedgang i misligholdte engasjementer og historisk lave tap. I løpet av 2023 og 2024 har det blitt observert en økende misligholdsandel. Dette vurderes til å være en normalisering av kredittap tilbake til nivåene før Covid-19.

Tapene knyttet til bedrifter i selskapet er i hovedsak vært relatert til «retail business» kunder. Derfor er beregning av den forventede økningen på 3,4mNOK begrenset til denne delen av porteføljen. Tapsgraden er basert på samme tapsgrad «normalåret» 2019 som var 0,29 prosent, mens i 2023 var tapsgraden på 0,21 prosent.

Retail business (lån + lease)

AEA Exposure 2024 (MNOK) (Retail business)	4 072
Økt tap pga. økte renter og usikkerhet	0,29 %
Beregnet tap i 2025 (MNOK)	11,8
Forventet tap i 2024	8,4
Sum forventet økning	3,4

Utviklingen i mislighold for «retail business» kunder er spesielt interessant å følge med på med tanke på den fremtidige arbeidsledigheten.

Forventet økt kredittap – Retail privat

I løpet av årene 2022-2024 har husholdningene brukt opp sine oppsparte reserver, for å opprettholde forbruket og håndtere de økte utgiftene. Selskapet forventer at tapene vil normaliseres og returnere til nivåer tilsvarende 2019 for denne kundegruppen.

Derfor er beregningen av den forventede økningen på 10,1 MNOK begrenset til denne delen av porteføljen. Tapsgraden er basert på samme tapsgrad «normalåret» 2019 som var 0,18 prosent samt en ytterligere justering på 0,0255 prosent.



Denne tilleggsjusteringen på 0,0255 prosent for «retail privat» kunder som utgjør 67,8 prosent av selskapet portefølje fungerer som en planlagt risikobuffer for å håndtere mulige uforutsette hendelser eller endringer i det økonomiske landskapet som kan ha innvirkning på selskapets finansielle posisjon. Denne tilnærmingen sikrer en sterkere finansiell robusthet, og gir selskapet økt evne til å håndtere utfordringer som kan oppstå i et stadig skiftende forretningsmiljø.

Retail privat (lån + lease)

AEA Exposure 2024 (MNOK) (Retail privat)	11 847
Økt tap pga. økte renter og usikkerhet	0,21 %
Beregnet tap i 2025 (MNOK)	24,3
Forventet tap i 2024	14,3
Sum forventet økning	10,1