

Volkswagen Møller Bilfinans AS

Kvartalsrapport

3. kvartal 2024



VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

Styrets beretning

3. KVARTAL 2024

Volkswagen Møller Bilfinans AS (VWMBF) eies 51 prosent av Volkswagen Financial Services AG, Braunschweig og 49 prosent av Møller Mobility Group AS, Oslo. VWMBF har sitt hovedkontor i Oslo.

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

Driftsresultat

Resultatet per 30. september 2024 viser et overskudd på 371,6 MNOK før tap (september 2023: 319,4 MNOK). Etter nedskrivninger, tap på utlån og estimert skattekostnad gir dette et resultat på 266,4 MNOK (september 2023: 240,5 MNOK). Regnskapet er ikke revidert.

Risiko og tap

Virksomhetens risiko er i det vesentligste knyttet til mislighold av leasingavtaler og utlån. Restverdi på bruktbilene etter utløp av minimumsperioden på leasingkontraktene garanteres i hovedsak av bilforhandlerne. Det vil derfor være risiko knyttet til bilforhandleres evne til å innfri garantiforpliktelsen. Selskapet har selv restverdirisiko på deler av leasingkontraktene etter utløp. Disse kontraktene er klassifisert som operasjonell leasing.

Totaltapene per september 2024 er på 16,4 MNOK (september 2023: -1,2 MNOK). Dette består av 23,2 MNOK i konstaterte tap (september 2023: 19,9 MNOK), 10,2 MNOK er innbetalinger som er kommet på tidligere konstaterte tap (september 2023: 8,0 MNOK) og 3,4 MNOK er avsetning til tap (september 2023: -13,1 MNOK).

På engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per september 2024 107,0 MNOK (september 2023: 81,8 MNOK), og for engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per juni 2024 124,4 MNOK (september 2023: 139,1 MNOK). I tillegg er det nedskrevet 4,1 MNOK for indirekte

restverdi, 19,0 MNOK for direkte restverdi og 3,8 MNOK til innvilgede kreditter.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør 4 600 MNOK per september 2024. Selskapets kapitaldekning per september 2024 er på 25,86 prosent. Kapitaldekningen inkluderer ikke årets resultat.

Virksomheten fremover

Bilåret så langt i 2024 har vært svakere enn tidligere år. 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 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 2024 er noe lavere enn salget i 2023. Vi forventer at leveransetiden i 2024 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.

Realiserte tap har vært på et lavt nivå de tre siste årene grunnet lav misligholdrate under covid og i den siste tiden grunnet et godt bruktbilmarked. 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 2024. Særlig vil vi kunne forvente en økning i konkurser blant våre næringskunder. For privatpersoner gikk spareraten betydelig ned i løpet av 2023 og vi kan forvente økt mislighold i 2024.

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

Styrets beretning

Oslo, 11. November 2024
Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Anthony Bandmann
Styreleder

Petter Hellman
Styremedlem

Ingrun Ulla Bartölke
Styremedlem

Ulf Tore Hekneby
Styremedlem

Elin Sinervo Rosnes
Daglig leder

Rima Sabbagh
Daglig leder

Resultatregnskap

(beløp i tusen kroner)		3. kvartal	1.1-30.9	3. kvartal	1.1-30.9	
	Note	2024	2024	2023	2023	2023
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		492	1 545	717	2 124	3 555
Renteinntekter på utlån		196 420	595 723	196 251	543 620	745 523
Leiefinansieringsavtaler	2	205 511	604 049	198 499	576 581	783 976
Renter på gjeld til kredittinstitusjon	5	174 853	530 968	187 144	505 490	698 969
Netto renteinntekter		227 571	670 349	208 322	616 835	834 085
Andre provisjonsinntekter		4 538	13 621	4 969	14 931	17 996
Andre driftsinntekter		171	4 240	-173	5 755	6 833
Andre gebyrer og provisjonskostnader		30 993	80 414	26 997	81 473	106 364
Sum inntekter		201 287	607 796	186 121	556 048	752 550
Lønn m.v.		19 892	66 437	16 894	58 616	80 541
Pensjoner		1 385	3 858	1 316	3 861	5 197
Sosiale kostnader		4 982	16 144	3 563	16 984	25 982
Personalkostnader		26 258	86 439	21 772	79 461	111 720
Administrasjonskostnader		17 658	50 442	14 103	53 237	76 268
Andre driftskostnader		4 356	9 958	3 186	9 257	12 923
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	30 400	89 388	30 128	94 664	124 401
Sum driftskostnader		78 672	236 227	69 189	236 619	325 311
Resultat før nedskrivninger og skatt		122 615	371 569	116 932	319 429	427 239
Nedskrivninger og tap på utlån	3, 8	2 820	16 430	-275	-1 232	11 365
Resultat før skattekostnad		119 795	355 139	117 207	320 661	415 875
Skattekostnad	7	29 949	88 785	29 302	80 165	104 282
Resultat		89 846	266 354	87 905	240 496	311 592

Balanse

(beløp i tusen kroner)	Note	30.09.2024	30.09.2023	2023
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		205 127	70 907	12 288
Leiefinansieringsavtaler		7 871 962	8 198 317	7 908 044
Operasjonell leasing	2	530 709	530 457	520 878
Nedbetalingslån		9 446 195	10 530 087	10 097 403
Nedskrivninger på stage 1, 2 og 3	3, 8	-258 297	-249 039	-255 427
Maskiner, inventar og transportmidler	7	10 191	12 646	12 566
Bruksrett husleie		2 254	4 713	4 098
Andre fordringer		140 580	139 735	121 070
Opptjente ikke innbetalte inntekter		33 709	39 700	42 323
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		143 771	147 726	141 350
Sum eiendeler		18 126 200	19 425 249	18 604 595
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	11 959 520	13 769 700	12 849 881
Annen gjeld		43 005	81 194	100 507
Leieforpliktelser		1 703	4 580	3 890
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		427 942	364 803	362 223
Utsatt skatt		981 727	868 825	892 942
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		112 840	74 135	62 044
Sum gjeld		13 526 737	15 163 236	14 271 486
Aksjekapital	6	150 111	150 111	150 111
Overkursfond	6	1 564 889	1 564 889	1 564 889
Annen egenkapital	6	2 884 463	2 547 012	2 618 109
Sum egenkapital		4 599 463	4 262 012	4 333 109
Sum gjeld og egenkapital		18 126 200	19 425 249	18 604 595

Oppstilling over endring i egenkapital

(beløp i tusen kroner)	Aksje kapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Totalt
31.12.2023	150 111	1 564 889	2 618 109	4 333 109
Resultat hittil i år	0	0	266 354	266 354
Egenkapital 30.09.2024	150 111	1 564 889	2 884 463	4 599 463

Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen kroner)	1.1-30.9 2024	1.1-30.9 2023	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	667 438	645 912	1 367 832
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	1 090 098	1 015 853	1 420 912
Utbetaling til provisjon	-104 745	-108 091	-110 381
Utbetaling til drift	-38 140	-105 122	-173 016
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-533 838	-486 555	-682 436
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 080 814	961 998	1 822 912
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-5 478	-5 027	-8 903
Innbetaling ved salg av driftsmidler	7 864	5 022	9 184
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2 386	-6	281
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	10 019 339	8 910 000	10 700 181
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-10 909 700	-9 929 440	-12 639 440
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-890 361	-1 019 440	-1 939 259
Netto kontantstrøm i perioden	192 839	-57 447	-116 067
Likviditetsbeholdning periodens start	12 288	128 355	128 355
Likviditetsbeholdning periodens slutt	205 127	70 907	12 288
Sum likviditetsbeholdning i balansen	205 127	70 907	12 288

Noter

1. Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet til selskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014 i den utstrekning det følger av Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike (1998.12.16 nr. 1240) kapittel 1-3. Kvartalsregnskapet omfatter perioden januar 2024 til september 2024 og er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2023.

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 forfalltid, samt at de inngås til "normale betingelser".

Inntektsføring

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

Finansiell leasing behandles i regnskapet som utlån, hvilket innebærer at netto utfakturert leasingleie fratrullet avskrivninger inngår under renteinntekter og er vist som eget resultatelement. Renteinntekter på leasing innregnes i resultatregnskapet når de opptjenes. Forskuddsbetalte inntekter fra leasing periodiseres og føres som gjeld i balansen.

På operasjonell leasing, kontrakter hvor selskapet selv garanterer for restverdien, bokføres leieinntekt under renteinntekter, mens avskrivninger bokføres som en kostnad i resultatregnskapet. Ved operasjonell leasing avskrives eiendelen lineært over kontraktens løpetid.

Finansielle instrumenter

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

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

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

Utlån og tapsnedskrivninger

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

Noter

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

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

For ytterligere informasjon refereres det til årsrapporten for 2023.

2. Operasjonell leasing

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

Resultat

(beløp i tusen kroner)	30.09.2024	30.09.2023	2023
Renteinntekter	106 275	108 802	144 014
Avskrivninger	84 635	89 334	117 285
Totalsum	21 639	19 468	26 729

Balanse

(beløp i tusen kroner)	30.09.2024	30.09.2023	2023
Operasjonelle leiefinansieringsavtaler	530 709	528 022	520 878
Totalsum	530 709	528 022	520 878

Noter

3. Gjeld til kredittinstitusjoner

Volkswagen Møller Bilfinans AS dekker det meste av sin finansiering fra konsernselskap og avtalen for slik finansiering fornyes løpende. Rente- og innlånskostnader vil derfor i all hovedsak være konsernrelaterte. Selskapet har også en kassekreditt i SEB, limiten på denne er 200 MNOK.

Kredittinstitusjon	30.09.2024	Renter
Volkswagen Financial Services AG	10 660 000	487 823
Volkswagen Financial Services Holland	1 299 520	41 810
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	690
Andre renter og lignende kostnader	0	645
Totalsum	11 959 520	530 968

Kredittinstitusjon	30.09.2023	Renter
Volkswagen Financial Services AG	12 770 000	453 055
Volkswagen Financial Services Holland	999 700	50 662
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	976
Andre renter og lignende kostnader	0	796
Totalsum	13 769 700	505 490

Kredittinstitusjon	2023	Renter
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

4. Nærstående parter

Renter og finansiering

Se note 3 for nærstående transaksjoner knyttet til renter og finansiering.

Leieavtaler

Beløp innregnet i balansen

Varige driftsmidler i balansen inneholder følgende beløp:

(beløp i tusen kroner)	30.09.2024	31.12.2023
Bruksrett	2 254	4 098
(beløp i tusen kroner)	30.09.2024	31.12.2023
Leieforpliktelse	1 703	3 890

Bruksrett har ingen tilganger hittil i 2024.

Noter

Beløp innregnet i resultatet

Resultatregnskapet inneholder følgende beløp vedrørende leieavtaler.

Avskrivning av bruksrett:

(beløp i tusen kroner)	30.09.2024	31.12.2023
Lokaler	1 844	2 459
Totalsum	1 844	2 459

(beløp i tusen kroner)	30.09.2024	31.12.2023
Rentekostnad (inkludert i annen finanskostnad)	45	98
Felleskostnader	818	1 888
Totalsum	863	1 986

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

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.

Administrative tjenester

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

(beløp i tusen kroner)	30.09.2024	30.09.2023	2023
Driftsavtale med Møller IT	1 511	1 326	1 811
Driftsavtale med VWFS AG	11 449	16 967	15 465
Andel felleskostnader	1 265	1852	2568
Lønnsfunksjonen	140	147	193
Totalsum	14 366	20 292	20 037

Provisjoner

Selskapet utbetaler provisjoner til bilforhandlere som er eid med 50 % eller mer av Møller Bil AS. Dette blir utbetalt hvert tertial. I løpet av de første ni månedene ble det utbetalt 22,9 MNOK. I tilsvarende periode i 2023 ble det utbetalt 19,5 MNOK.

Noter

5. Tap på utlån

IFRS 9 Finansielle instrumenter

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

Nedskrivninger - finansielle eiendeler og anleggsmidler

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

Balanse (beløp i tusen kroner)	30.09.2024	31.12.2023
Steg 1	8 512	7 567
Steg 2	115 884	126 471
Steg 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap	106 981	94 462
IFRS 9 tapsavsetning	231 378	228 501
Innvilgede engasjementer - "Off-balance"	3 840	4 768
Indirekte restverdi	4 133	2 256
Direkte restverdi	18 947	19 902
Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler	258 297	255 427

Selskapet har foretatt en ekstraordinær nedskrivning på 19,5 MNOK på grunn underliggende risikoer i porteføljen som tapsmodellen for kredittrisiko ikke fullstendig dekker. Se note 8 for mer informasjon.

Endringer i nedskrivninger for steg 3:

(beløp i tusen kroner)	30.09.2024
Steg 3 pr. 01.01.2024	94 462
Tapsavsetninger i perioden	47 786
Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden	367
Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-35 634
herav konstaterte tap	-11 009
UB steg 3 tapsavsetninger	106 981

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder pr 30. september 2024.

	Bokført verdi	IFRS9 taps- avsetninger	Taps- avsetninger i prosent av bokført verdi
(beløp i tusen kroner)	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024
Ikke forfalt	16 198 489	108 690	0,7%
1-30 dager over forfall	1 106 202	12 295	1,1%
31-60 dager over forfall	197 788	17 265	8,7%
61-90 dager over forfall	110 866	51 492	46,4%
>90 over forfall	235 222	41 634	17,7%
Totalsum	17 848 567	231 378	1,3%

Noter

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

Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger:

(beløp i tusen kroner)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Uten stegklassifisering	Totalt
Bevegelser med resultateffekt					
Overføringer:					
Fra steg 1 til steg 2	-638	8 783			8 145
Fra steg 1 til steg 3	-130		7 449		7 319
Fra steg 2 til steg 1	965	-9 996			-9 031
Fra steg 2 til steg 3		-12 055	33 230		21 175
Fra steg 3 til steg 2		2 448	-5 884		-3 436
Fra steg 3 til steg 1	21		-131		-110
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	3 278	31 107	7 107		41 491
Redusert portefølje (salg/konstatert/mv)	-1 193	-14 500	-29 619		-45 311
Andre endringer i perioden	-1 357	-16 375	367		-17 365
Nedskrivninger på innvilgede lån - "Off-balance"				-928	-928
Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount")				528	528
Endring nedskrivninger for indirekte restverdirisiko				1 877	1 877
Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko				-955	-955
Konstaterte tap				23 179	23 179
Innbetalt på tidligere konstaterte tap				-10 147	-10 147
Tap på utlån pr. 30.09.2024	945	-10 587	12 519	13 553	16 430

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

(beløp i tusen kroner)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Uten stegklassifisering	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.2024	6 009 095	11 991 001	526 229	0	18 526 326
Overføringer av kontrakter basert på inng. balanse:					
Fra steg 1 til steg 2	-324 929	324 929			0
Fra steg 1 til steg 3	-46 784	0	46 784		0
Fra steg 2 til steg 1	407 466	-407 466	0		0
Fra steg 2 til steg 3		-214 748	214 748		0
Fra steg 3 til steg 2		32 239	-32 239		0
Fra steg 3 til steg 1	132		-132		0
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	1 979 022	2 730 770	57 438		4 767 230
Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatert mv.)	-1 654 105	-3 543 299	-247 586		-5 444 989
Utgående balanse pr. 30.09.2024	6 369 898	10 913 425	565 243	0	17 848 567

6. Skatt

Selskapet er finansskattepliktig og estimert gjennomsnittlig årlig skattesats benyttet er 25 prosent.

Noter

7. Beregning av kapitaldekning

(beløp i tusen kroner)	30.09.2024	30.09.2023	2023
Balanseført egenkapital	4 333 109	4 021 517	4 333 109
Ansvarlig kapital	4 333 109	4 021 517	4 333 109

Beregningsgrunnlag	30.09.2024	30.09.2023	2023
Lokale og regionale myndigheter	20 457	22 368	22 224
Institusjoner	42 535	15 684	1 592
Foretak	3 493 031	3 455 689	3 385 446
Massemarkedsengasjementer	10 882 175	11 991 425	11 365 588
Forfalte engasjementer	670 156	532 453	647 651
Øvrige engasjementer	295 560	314 742	290 447
Kredittrisiko	15 403 914	16 332 361	15 712 949
Operasjonell risiko	1 355 151	1 313 088	1 355 151
Sum beregningsgrunnlag	16 759 065	17 645 449	17 068 100

Kapitaldekning	25,86%	22,79%	25,39%
----------------	--------	--------	--------

8. 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, vil rentene kunne bli liggende lenge på dagens nivå eller måtte økes ytterligere, for eksempel som følge av en svakere kronekurs. Det eksisterer en reell risiko for et økonomisk tilbakeslag samtidig som inflasjonen forblir 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.

I denne sammenhengen vurderer selskapet at det eksisterer en underliggende risiko som ikke tilstrekkelig reflekteres i de vanlige tapsavsetningsmodellene som anvendes i dag. Modellene adresserer ikke tilfredsstillende den risikoen selskapet står overfor knyttet til økt gjeldsbyrde i husholdningene, de geopolitiske spenningene, Norges Banks raske heving av styringsrenten for å dempe inflasjonen, og svakere kronekurs. Dette belyses også i Finanstilsynets rapport «*Finansielt utsyn – desember 2023*» der de påpeker at: «*Finanstilsynet forventer at norske banker grundig vurderer risikoen i utlånsporteføljene og behovet for tapsavsetninger*». Det er nødvendig å anerkjenne disse faktorene for å sikre en mer omfattende og realistisk vurdering av mulige tap og risikoer i selskapets fremtidige økonomiske utsikter. Dagens usikre makroøkonomiske situasjon blir ikke tilstrekkelig adressert i tapsavsetningsscorekortet. Derfor har selskapet besluttet å foreta ekstraordinære tapsavsetninger for å imøtekomme denne usikkerheten.

I løpet av 2020-2022 opplevde selskapet en nedadgående trend i misligholdsandelen. Samtidig lå renten historisk lavt fram til Norges Banks raske økninger fra sommeren 2022, for å prøve å dempe den økte inflasjonen. Ved utgangen av 2024 har styringsrenten nådd nivåer som sist ble sett i 2008.

Norske husholdninger har høy gjeld i forhold til inntekt, og rentebelastningen har økt det siste året. Med høy gjeld er mange husholdninger sårbare for ytterligere renteoppgang, inntektsbortfall eller fall i boligprisene. Selv om husholdningssparingen var betydelig i løpet av årene 2020-2022, og arbeidsmarkedet har vært relativt stabilt, kan husholdningens kjøpekraft og gjeldsbetjeningsevne bli ytterligere svekket, særlig om utviklingen i økonomien skulle bli svakere eller rentenivået høyere enn ventet. Konsekvensene av økonomiske

Noter

nedgangstider 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 nedleggelser. Allerede i 2022 opplevde ikke-finansielle foretak svekkede resultater på grunn av økte rentekostnader, stigende innsatsfaktorpriser, redusert etterspørsel og verdinedjusteringer av eiendeler. Hittil i 2023 har antallet konkurser økt, spesielt innen sektorer som bygg og anlegg, selv om nivået fortsatt ikke overstiger nivåene i 2019. Lavere husholdningsetterspørsel kan forverre utfordringene for ikke-finansielle foretak og bidra til økte utlånstap. Med utgangspunkt i disse faktorene forventes økte kredittap i fremtiden, trolig på nivåene i 2019 eller høyere.

Med hensyn til porteføljestørrelsen, historiske tap, forventningen om en mer normal eller forverret situasjon og endringer i bruktbilmarkedet, er de samlede ekstraordinære tapsavsetningene beregnet til 19,5mNOK.

Kategori	Ekstraordinære tapsavsetninger (MNOK)
Økning som følge av forventet økt kredittap (Retail business)	3,4
Økning som følge av forventet økt kredittap (Retail private)	9,1
Utfordrende bruktbilmarked som gir større kredittap på misligholdte avtaler	7,0
Totalt (MNOK)	19,5