

Volkswagen Møller Bilfinans AS

# Kvartalsrapport

1. kvartal 2024



**VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS**

# Styrets beretning

## 1. KVARTAL 2024

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

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

### Driftsresultat

Resultatet per 31. mars 2024 viser et overskudd på 123,6 MNOK før tap (mars 2023: 106,1 MNOK). Etter nedskrivninger, tap på utlån og estimert skattekostnad gir dette et resultat på 81,0 MNOK (mars 2023: 75,3 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 garanterer for restverdi på deler av leasingkontraktene etter utløp selv. Disse kontraktene er klassifisert som operasjonell leasing.

Totaltapene per mars 2024 er på 15,7 MNOK (mars 2023: 5,7 MNOK). Dette består av 9,7 MNOK i konstaterte tap (mars 2023: 6,5 MNOK), 2,6 MNOK er innbetalinger som er kommet på tidligere konstaterte tap (mars 2023: 2,0 MNOK) og 8,6 MNOK er avsetning til tap (mars 2023: 1,2 MNOK).

På engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per mars 2024 98,7 MNOK (mars 2023: 74,3 MNOK), og for engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per mars 2024 134,7 MNOK (mars 2023: 145,3 MNOK). I tillegg er det nedskrevet 3,1 MNOK for indirekte restverdi,

21,1 MNOK for direkte restverdi og 5,8 MNOK til innvilgede kreditter.

### Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør 4 414 MNOK per mars 2024. Selskapets kapitaldekning per mars 2024 er på 25,92 prosent. Kapitaldekningen inkluderer ikke årets resultat.

### Virksomheten fremover

Bilåret 2023 var 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 foreligger regulatoriske endringer, som f.eks. et forslag til endring av merverdiavgiftsloven som vil gjøre leasing dyrere, og det er usikkerhet rundt hvordan det vil påvirke markedet. På grunn av dette ser vi ikke en større positiv trend i det norske bilmarkedet, ettersom at konsumentene er mer forsiktige med hvordan de skal bruke pengene sine.

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. 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 se 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, 10. november 2023  
Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Anthony Bandmann  
Styreleder

Petter Hellman  
Styremedlem

Andreas Gansberg  
Styremedlem

Ulf Tore Hekneby  
Styremedlem

Marcus Graefe  
Styremedlem

Håvard Flåten Andersen  
Styremedlem

Elin Sinervo Rosnes  
Daglig leder

Rima Sabbagh  
Daglig leder

# Resultatregnskap

|                                                                                 |      | 1.1-31.03      | 1.1-31.03      |                |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|----------------|
| (beløp i tusen kroner)                                                          | Note | 2024           | 2023           | 2023           |
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner |      | 372            | 978            | 3 555          |
| Renteinntekter på utlån                                                         |      | 199 923        | 170 254        | 745 523        |
| Leiefinansieringsavtaler                                                        | 2    | 200 119        | 194 154        | 783 976        |
| Renter på gjeld til kredittinstitusjon                                          | 5    | 180 624        | 157 845        | 698 969        |
| <b>Netto renteinntekter</b>                                                     |      | <b>219 789</b> | <b>207 542</b> | <b>834 085</b> |
| Andre provisjonsinntekter                                                       |      | 4 028          | 4 705          | 17 996         |
| Andre driftsinntekter                                                           |      | 2 307          | 3 508          | 6 833          |
| Andre gebyrer og provisjonskostnader                                            |      | 22 879         | 28 183         | 106 364        |
| <b>Sum inntekter</b>                                                            |      | <b>203 245</b> | <b>187 572</b> | <b>752 550</b> |
|                                                                                 |      |                |                |                |
| Lønn m.v.                                                                       |      | 22 772         | 21 169         | 80 541         |
| Pensjoner                                                                       |      | 1 265          | 1 373          | 5 197          |
| Sosiale kostnader                                                               |      | 5 133          | 7 798          | 25 982         |
| Personalkostnader                                                               |      | 29 171         | 30 340         | 111 720        |
| Administrasjonskostnader                                                        |      | 18 180         | 14 804         | 76 268         |
| Andre driftskostnader                                                           |      | 2 640          | 3 395          | 12 923         |
| Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler                  | 2    | 29 610         | 32 923         | 124 401        |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                                      |      | <b>79 601</b>  | <b>81 461</b>  | <b>325 311</b> |
|                                                                                 |      |                |                |                |
| <b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>                                     |      | <b>123 644</b> | <b>106 111</b> | <b>427 239</b> |
| Nedskrivninger og tap på utlån                                                  | 3, 8 | 15 684         | 5 729          | 11 365         |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                                               |      | <b>107 961</b> | <b>100 382</b> | <b>415 875</b> |
| Skattekostnad                                                                   | 7    | 26 990         | 25 095         | 104 282        |
| <b>Resultat</b>                                                                 |      | <b>80 970</b>  | <b>75 286</b>  | <b>311 592</b> |

## Balanse

| (beløp i tusen kroner)                                          | Note | 31.03.2024        | 31.03.2023        | 2023              |
|-----------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist |      | 12 036            | 16 727            | 12 288            |
| Leiefinansieringsavtaler                                        |      | 7 738 707         | 8 486 611         | 7 908 044         |
| Operasjonell leasing                                            | 2    | 520 484           | 609 537           | 520 878           |
| Nedbetalingslån                                                 |      | 9 753 076         | 10 615 692        | 10 097 403        |
| Nedskrivninger på stage 1, 2 og 3                               | 3, 8 | -263 318          | -261 725          | -255 427          |
| Maskiner, inventar og transportmidler                           | 7    | 10 590            | 13 907            | 12 566            |
| Bruksrett husleie                                               |      | 3 483             | 5 942             | 4 098             |
| Andre fordringer                                                |      | 125 439           | 127 469           | 121 070           |
| Opptjente ikke innbetalte inntekter                             |      | 52 163            | 27 577            | 42 323            |
| Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader                         |      | 136 297           | 138 478           | 141 350           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                            |      | <b>18 088 957</b> | <b>19 780 214</b> | <b>18 604 595</b> |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                                  | 5    | 12 300 351        | 14 396 238        | 12 849 881        |
| Annen gjeld                                                     |      | 51 121            | 80 995            | 100 507           |
| Leieforpliktelser                                               |      | 3 163             | 5 977             | 3 890             |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter                 |      | 344 209           | 329 087           | 362 223           |
| Utsatt skatt                                                    |      | 919 932           | 813 755           | 892 942           |
| Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader                |      | 56 102            | 57 360            | 62 044            |
| <b>Sum gjeld</b>                                                |      | <b>13 674 878</b> | <b>15 683 411</b> | <b>14 271 486</b> |
| Aksjekapital                                                    | 6    | 150 111           | 150 111           | 150 111           |
| Overkursfond                                                    | 6    | 1 564 889         | 1 564 889         | 1 564 889         |
| Annen egenkapital                                               | 6    | 2 699 079         | 2 381 803         | 2 618 109         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                          |      | <b>4 414 079</b>  | <b>4 096 803</b>  | <b>4 333 109</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                                 |      | <b>18 088 957</b> | <b>19 780 214</b> | <b>18 604 595</b> |

## Oppstilling over endring i egenkapital

| (beløp i tusen kroner)        | Aksje<br>kapital | Overkurs<br>fond | Annen<br>egenkapital | Totalt           |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|
| 31.12.2023                    | 150 111          | 1 564 889        | 2 618 109            | 4 333 109        |
| Resultat hittil i år          | 0                | 0                | 80 970               | 80 970           |
| <b>Egenkapital 31.03.2024</b> | <b>150 111</b>   | <b>1 564 889</b> | <b>2 699 079</b>     | <b>4 414 079</b> |

# Kontantstrømoppstilling

| (beløp i tusen kroner)                                   | 1.1-31.3<br>2024 | 1.1-31.3<br>2023 | 2023              |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>     |                  |                  |                   |
| Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler          | 508 618          | 206 328          | 1 367 832         |
| Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder | 362 523          | 350 062          | 1 420 912         |
| Utbetaling til provisjon                                 | -66 531          | -76 768          | -110 381          |
| Utbetaling til drift                                     | -72 982          | -37 706          | -173 016          |
| Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner   | -184 470         | -159 632         | -682 436          |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>  | <b>547 158</b>   | <b>282 284</b>   | <b>1 822 912</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>       |                  |                  |                   |
| Utbetaling ved kjøp av driftsmidler                      | -1 231           | -3 359           | -8 903            |
| Innbetaling ved salg av driftsmidler                     | 3 351            | 2 349            | 9 184             |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>    | <b>2 120</b>     | <b>-1 010</b>    | <b>281</b>        |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>      |                  |                  |                   |
| Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner            | 3 820 170        | 3 470 000        | 10 700 181        |
| Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner             | -4 369 700       | -3 862 902       | -12 639 440       |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>   | <b>-549 530</b>  | <b>-392 902</b>  | <b>-1 939 259</b> |
| <b>Netto kontantstrøm i perioden</b>                     | <b>-252</b>      | <b>-111 628</b>  | <b>-116 067</b>   |
| Likviditetsbeholdning periodens start                    | 12 288           | 128 355          | 128 355           |
| Likviditetsbeholdning periodens slutt                    | 12 036           | 16 727           | 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 1-2. Kvartalsregnskapet omfatter perioden januar 2024 til mars 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) | 31.03.2024   | 31.03.2023   | 2023          |
|------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Renteinntekter         | 35 259       | 37 585       | 144 014       |
| Avskrivninger          | 27 981       | 31 145       | 117 285       |
| <b>Totalsum</b>        | <b>7 278</b> | <b>6 440</b> | <b>26 729</b> |

### Balanse

| (beløp i tusen kroner)                 | 31.03.2024     | 31.03.2023     | 2023           |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Operasjonelle leiefinansieringsavtaler | 520 484        | 607 231        | 520 878        |
| <b>Totalsum</b>                        | <b>520 484</b> | <b>607 231</b> | <b>520 878</b> |

## 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                    | 31.03.2024 | Renter  |
|---------------------------------------|------------|---------|
| Volkswagen Financial Services AG      | 11 790 000 | 170 596 |
| Volkswagen Financial Services Holland | 500 000    | 9 575   |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB      | 10 351     | 242     |
| Andre renter og lignende kostnader    | 0          | 210     |
| Totalsum                              | 12 300 351 | 180 624 |

| Kredittinstitusjon                    | 31.03.2023 | Renter  |
|---------------------------------------|------------|---------|
| Volkswagen Financial Services AG      | 12 590 000 | 133 647 |
| Volkswagen Financial Services Holland | 1 799 140  | 23 706  |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB      | 7 098      | 201     |
| Andre renter og lignende kostnader    | 0          | 291     |
| Totalsum                              | 14 396 238 | 157 845 |

| 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) | 31.03.2024 | 31.12.2023 |
|------------------------|------------|------------|
| Bruksrett              | 3 483      | 4 098      |
|                        |            |            |
| (beløp i tusen kroner) | 31.03.2024 | 31.12.2023 |
| Leieforpliktelse       | 3 163      | 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) | 31.03.2024 | 31.12.2023   |
|------------------------|------------|--------------|
| Lokaler                | 615        | 2 459        |
| <b>Totalsum</b>        | <b>615</b> | <b>2 459</b> |

| (beløp i tusen kroner)                         | 31.03.2024 | 31.12.2023   |
|------------------------------------------------|------------|--------------|
| Rentekostnad (inkludert i annen finanskostnad) | 18         | 98           |
| Felleskostnader                                | -97        | 1 888        |
| <b>Totalsum</b>                                | <b>-79</b> | <b>1 986</b> |

Selskapet har en leieavtale tilknyttet kontorlokaler i Frysjavaen 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)     | 31.03.2024   | 31.03.2023   | 2023          |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Driftsavtale med Møller IT | 510          | 565          | 1 811         |
| Driftsavtale med VWFS AG   | 4 020        | 3 836        | 15 465        |
| Andel felleskostnader      | 56           | 660          | 2 568         |
| Lønnsfunksjonen            | 46           | 51           | 193           |
| <b>Totalsum</b>            | <b>4 631</b> | <b>5 113</b> | <b>20 037</b> |

### **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 tre månedene har det ikke enda blitt utbetalt.

## 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.

| (beløp i tusen kroner)                                             | 31.03.2024     | 31.12.2023     |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Steg 1                                                             | 7 717          | 7 567          |
| Steg 2                                                             | 126 935        | 126 471        |
| Steg 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap | 98 673         | 94 462         |
| IFRS 9 tapsavsetning                                               | 233 324        | 228 501        |
| Innvilgede engasjementer - "Off-balance"                           | 5 809          | 4 768          |
| Indirekte restverdi                                                | 3 109          | 2 256          |
| Direkte restverdi                                                  | 21 076         | 19 902         |
| <b>Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler</b>         | <b>263 318</b> | <b>255 427</b> |

Selskapet har foretatt en ekstraordinær nedskrivning på 26,5 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)                              | 31.03.2024    |
|-----------------------------------------------------|---------------|
| Steg 3 pr. 01.01.2024                               | 94 462        |
| Tapsavsetninger i perioden                          | 20 359        |
| Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden | -581          |
| Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden          | -15 568       |
| herav konstaterte tap                               | -5 849        |
| <b>UB steg 3 tapsavsetninger</b>                    | <b>98 673</b> |

## Noter

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder pr 31. mars 2024.

| (beløp i tusen kroner)   | Bokført<br>verdi<br>31.03.2024 | IFRS9 taps-<br>avsetninger<br>31.03.2024 | Taps-<br>avsetninger<br>i prosent av<br>bokført verdi<br>31.03.2024 |
|--------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Ikke forfalt             | 16 608 232                     | 111 105                                  | 0,7%                                                                |
| 1-30 dager over forfall  | 821 773                        | 48 174                                   | 5,9%                                                                |
| 31-60 dager over forfall | 245 511                        | 21 541                                   | 8,8%                                                                |
| 61-90 dager over forfall | 109 757                        | 11 332                                   | 10,3%                                                               |
| >90 over forfall         | 226 995                        | 41 171                                   | 18,1%                                                               |
| <b>Totalsum</b>          | <b>18 012 267</b>              | <b>233 324</b>                           | <b>1,3%</b>                                                         |

Selskapet anser et engasjement som misligholdt når kunden ikke har betalt en termin innen 90 dager etter forfall. Engasjement kan også settes til mislighold ved noen gitte manuelle attributter, som bl.a. at kunden er konkurs. Andre endringer i nedskrivninger er endringer som påvirker nedskrivninger uten at det trigger endring i steg. 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:

| Tapsavsetning resultateffekt<br>(beløp i tusen kroner)  | Steg 1     | Steg 2     | Steg 3       | Uten stegklassifisering | Totalt        |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|-------------------------|---------------|
| <b>Bevegelser med resultateffekt</b>                    |            |            |              |                         |               |
| Overføringer:                                           |            |            |              |                         |               |
| Fra steg 1 til steg 2                                   | -753       | 10 584     |              |                         | 9 830         |
| Fra steg 1 til steg 3                                   | -17        |            | 571          |                         | 554           |
| Fra steg 2 til steg 1                                   | 564        | -5 423     |              |                         | -4 859        |
| Fra steg 2 til steg 3                                   |            | -9 042     | 19 788       |                         | 10 747        |
| Fra steg 3 til steg 2                                   |            | 1 277      | -2 830       |                         | -1 553        |
| Fra steg 3 til steg 1                                   | 24         |            | -76          |                         | -52           |
| Nye eller økte lån/kreditter/garantier                  | 1 711      | 9 024      | 0            |                         | 10 735        |
| Redusert portefølje (salg/konstatering/mv)              | -393       | -4 321     | -12 661      |                         | -17 376       |
| Andre endringer i perioden                              | -986       | -1 636     | -581         |                         | -3 203        |
| Nedskrivninger på innvilgede kontrakter - "Off-balance" |            |            |              | 1 041                   | 1 041         |
| Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount")     |            |            |              | 683                     | 683           |
| Endring nedskrivninger for indirekte restverdirisiko    |            |            |              | 853                     | 853           |
| Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko      |            |            |              | 1 174                   | 1 174         |
| Konstaterte tap                                         |            |            |              | 9 675                   | 9 675         |
| Innbetalt på tidligere konstaterte tap                  |            |            |              | -2 565                  | -2 565        |
| <b>Tap på utlån pr. 31.03.2024</b>                      | <b>149</b> | <b>463</b> | <b>4 210</b> | <b>10 861</b>           | <b>15 684</b> |

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            |
|--------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Inngående balanse pr. 01.01.2024</b>                      | <b>6 009 095</b> | <b>11 991 001</b> | <b>526 229</b> | <b>0</b>                | <b>18 526 326</b> |
| Overføringer av kontrakter basert på inng. balanse:          |                  |                   |                |                         |                   |
| Fra steg 1 til steg 2                                        | -312 244         | 312 244           |                |                         | 0                 |
| Fra steg 1 til steg 3                                        | -2 744           | 0                 | 2 744          |                         | 0                 |
| Fra steg 2 til steg 1                                        | 256 831          | -256 831          | 0              |                         | 0                 |
| Fra steg 2 til steg 3                                        |                  | -122 674          | 122 674        |                         | 0                 |
| Fra steg 3 til steg 2                                        |                  | 16 818            | -16 818        |                         | 0                 |
| Fra steg 3 til steg 1                                        | 78               |                   | -78            |                         | 0                 |
| Nye eller økte lån/kreditter/garantier                       | 626 345          | 729 058           | 0              |                         | 1 355 403         |
| Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatering mv. ) | -580 187         | -1 194 467        | -94 809        |                         | -1 869 462        |
| <b>Nye eller økte lån/kreditter/garantier</b>                | <b>5 997 176</b> | <b>11 475 150</b> | <b>539 941</b> | <b>0</b>                | <b>18 012 267</b> |

## Noter

### 6. Skatt

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

### 7. Beregning av kapitaldekning

| (beløp i tusen kroner)  | 31.03.2024 | 31.03.2023 | 2023      |
|-------------------------|------------|------------|-----------|
| Balanseført egenkapital | 4 333 109  | 4 021 517  | 4 333 109 |
| Ansvarlig kapital       | 4 333 109  | 4 021 517  | 4 333 109 |

  

|                                 |                   |                   |                   |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Beregningsgrunnlag              | 31.03.2024        | 31.03.2023        | 2023              |
| Lokale og regionale myndigheter | 21 744            | 23 160            | 22 224            |
| Institusjoner                   | 1 709             | 3 310             | 1 592             |
| Foretak                         | 3 446 907         | 3 419 436         | 3 385 446         |
| Massemarkedsengasjementer       | 10 949 392        | 12 589 082        | 11 365 588        |
| Forfalte engasjementer          | 661 903           | 445 276           | 647 651           |
| Øvrige engasjementer            | 280 238           | 277 898           | 290 447           |
| Kredittrisiko                   | 15 361 893        | 16 758 162        | 15 712 949        |
| Operasjonell risiko             | 1 355 151         | 1 313 088         | 1 355 151         |
| <b>Sum beregningsgrunnlag</b>   | <b>16 717 044</b> | <b>18 071 250</b> | <b>17 068 100</b> |

  

|                       |                |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitaldekning</b> | <b>25,92 %</b> | <b>22,25 %</b> | <b>25,39 %</b> |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|

### 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 siste rapport om «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 2023 har styringsrenten nådd nivåer som sist ble sett i 2008.

## Noter

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 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. Fra 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 26,5 MNOK.

| Kategori                                                                    | Ekstraordinære<br>tapsavsetninger (MNOK) |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Økning som følge av forventet økt kredittap (Retail business)               | 3,4                                      |
| Økning som følge av forventet økt kredittap (Retail private)                | 16,1                                     |
| Utfordrende bruktbilmarked som gir større kredittap på misligholdte avtaler | 7,0                                      |
| <b>Totalt (MNOK)</b>                                                        | <b>26,5</b>                              |