

Volkswagen Møller Bilfinans AS

# Kvartalsrapport

2. kvartal 2025



**VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS**

# Styrets beretning

## 2. KVARTAL 2025

Volkswagen Møller Bilfinans AS (VWMBF) eies 51 prosent av Volkswagen Finance Europe 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 30. juni 2025 viser et overskudd på 251,9 MNOK før tap (juni 2024: 249,0 MNOK). Etter nedskrivninger, tap på utlån og estimert skattekostnad gir dette et resultat på 177,3 MNOK (juni 2024: 176,5 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 juni 2025 er på 15,5 MNOK (juni 2024: 13,6 MNOK). Dette består av 22,6 MNOK i konstaterte tap (juni 2024: 16 MNOK), 5,6 MNOK er innbetalinger som er kommet på tidligere konstaterte tap (juni 2024: 6 MNOK) og 1,5 MNOK er endring avsetning til tap (juni 2024: 3,7 MNOK).

På engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per juni 2025 123,9 MNOK (juni 2024: 101,5 MNOK), og for engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per juni 2025 114,3 MNOK (juni 2024: 130,8 MNOK). I tillegg er det nedskrevet 14,6 MNOK for indirekte restverdi,

14,3 MNOK for direkte restverdi og 2,7 MNOK til innvilgede kreditter.

### Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør 4 236 MNOK per juni 2025. Selskapets kapitaldekning per juni 2025 er på 25,12 prosent. Kapitaldekningen inkluderer ikke årets resultat.

### Virksomheten fremover

Nysalget påvirkes fremdeles av at det er et utfordrende marked grunnet urolig makroøkonomisk situasjon, vedvarende høyere konfliktnivå i verden, høye renter som påvirker privatøkonomi og tøff konkurranse på elbilmarkedet. Likevel har bilåret så langt i 2025 har hatt en positiv utvikling sammenlignet med første halvår i 2024. Vi forventer at rentekuttet i juni og reallønnsvekst for flere, vil gi noe høyere salgstakt enn først antatt.

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 VWMBF tett med importør og forhandler for å styrke vår kunderelasjon og møte kundenes forventninger.

Finansiering av brukte biler hittil i år har ligget stabilt sammenlignet med tidligere år. Vi forventer bruktbilfinansiering i 2025 vil være tilsvarende 2024. Forsikringsvolumene forventes å ligge på samme høye nivå som tidligere.

Realiserte tap har ligget på et lavere nivå siden covid-19 brøt ut i 2020, men har vært økende mot normalen de siste to årene. I 2025 ser vi en normalisering av tapene og vi forventer at dette vil være gjennomgående for hele året. Særlig vil vi kunne forvente en økning i tap i forbindelse med konkurser blant våre næringskunder.

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

# Styrets beretning

Oslo, 10. august 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 Sinervo Rosnes  
Daglig leder

# Resultatregnskap

| (beløp i tusen kroner)                                                          | Note | 2. kvartal<br>2025 | 1.1-30.6<br>2025 | 2. kvartal<br>2024 | 1.1-30.6<br>2024 | 2024           |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner |      | 890                | 1 444            | 681                | 1 053            | 2 023          |
| Renteinntekter på utlån                                                         |      | 191 548            | 385 330          | 199 380            | 399 303          | 791 326        |
| Leiefinansieringsavtaler                                                        | 2    | 204 470            | 408 408          | 198 419            | 398 538          | 806 436        |
| Renter på gjeld til kredittinstitusjon                                          | 3    | 171 335            | 342 330          | 175 491            | 356 115          | 701 556        |
| <b>Netto renteinntekter</b>                                                     |      | <b>225 573</b>     | <b>452 852</b>   | <b>222 989</b>     | <b>442 778</b>   | <b>898 229</b> |
| Andre provisjonsinntekter                                                       |      | 6 848              | 11 602           | 5 055              | 9 083            | 18 546         |
| Andre driftsinntekter                                                           |      | 2 277              | 3 460            | 1 763              | 4 070            | 5 193          |
| Andre gebyrer og provisjonskostnader                                            |      | 24 897             | 48 693           | 26 542             | 49 421           | 111 049        |
| <b>Sum inntekter</b>                                                            |      | <b>209 801</b>     | <b>419 222</b>   | <b>203 265</b>     | <b>406 510</b>   | <b>810 920</b> |
| Personalkostnader                                                               |      | 30 360             | 62 866           | 31 010             | 60 180           | 117 040        |
| Administrasjonskostnader                                                        |      | 17 262             | 38 805           | 14 604             | 32 785           | 77 152         |
| Andre driftskostnader                                                           |      | 3 611              | 8 211            | 2 962              | 5 602            | 27 206         |
| Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler                  | 2    | 28 484             | 57 460           | 29 378             | 58 988           | 119 965        |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                                      |      | <b>79 716</b>      | <b>167 343</b>   | <b>77 954</b>      | <b>157 555</b>   | <b>341 363</b> |
| <b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>                                     |      | <b>130 085</b>     | <b>251 879</b>   | <b>125 310</b>     | <b>248 954</b>   | <b>469 557</b> |
| Nedskrivninger og tap på utlån                                                  | 5, 8 | 14 070             | 15 461           | -2 073             | 13 610           | 34 387         |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                                               |      | <b>116 015</b>     | <b>236 418</b>   | <b>127 383</b>     | <b>235 344</b>   | <b>435 170</b> |
| Skattekostnad                                                                   | 6    | 29 004             | 59 104           | 31 846             | 58 836           | 109 605        |
| <b>Resultat</b>                                                                 |      | <b>87 011</b>      | <b>177 313</b>   | <b>95 537</b>      | <b>176 508</b>   | <b>325 565</b> |
| Ekstraordinært utbytte                                                          |      |                    |                  |                    |                  | 600 000        |
| <b>Totalt</b>                                                                   |      |                    |                  |                    |                  | <b>600 000</b> |

## Balanse

| (beløp i tusen kroner)                                          | Note | 30.06.2025        | 30.06.2024        | 2024              |
|-----------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist |      | 5 912             | 15 658            | 6 013             |
| Leiefinansieringsavtaler                                        |      | 8 472 140         | 7 792 800         | 8 107 564         |
| Operasjonell leasing                                            | 2    | 474 018           | 516 485           | 518 558           |
| Nedbetalingslån                                                 |      | 9 150 069         | 9 541 992         | 9 510 863         |
| Nedskrivninger på stage 1, 2 og 3                               | 5, 8 | -269 860          | -258 558          | -273 723          |
| Maskiner, inventar og transportmidler                           | 7    | 12 001            | 10 102            | 10 806            |
| Bruksrett husleie                                               |      | 410               | 2 869             | 1 639             |
| Andre fordringer                                                |      | 180 535           | 151 622           | 117 660           |
| Opptjente ikke innbetalte inntekter                             |      | 22 116            | 44 692            | 32 198            |
| Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader                         |      | 142 852           | 140 634           | 137 226           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                            |      | <b>18 190 193</b> | <b>17 958 297</b> | <b>18 168 804</b> |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                                  | 3    | 12 239 143        | 11 989 520        | 11 858 003        |
| Annen gjeld                                                     |      | 33 074            | 45 913            | 687 011           |
| Leieforpliktelser                                               |      | -529              | 2 433             | 973               |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter                 |      | 478 786           | 376 612           | 486 113           |
| Utsatt skatt                                                    |      | 954 622           | 951 778           | 895 518           |
| Betalbar skatt                                                  |      | 107 029           |                   | 107 029           |
| Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader                |      | 142 082           | 82 424            | 75 484            |
| <b>Sum gjeld</b>                                                |      | <b>13 954 206</b> | <b>13 448 680</b> | <b>14 110 130</b> |
| Aksjekapital                                                    |      | 150 111           | 150 111           | 150 111           |
| Overkursfond                                                    |      | 1 564 889         | 1 564 889         | 1 564 889         |
| Annen egenkapital                                               |      | 2 520 987         | 2 794 617         | 2 343 674         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                          |      | <b>4 235 987</b>  | <b>4 509 617</b>  | <b>4 058 674</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                                 |      | <b>18 190 193</b> | <b>17 958 297</b> | <b>18 168 804</b> |

## Oppstilling over endring i egenkapital

| (beløp i tusen kroner)        | Aksje<br>kapital | Overkurs<br>fond | Annen<br>egenkapital | Totalt           |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Egenkapital 31.12.2024        | 150 111          | 1 564 889        | 2 343 674            | 4 058 674        |
| Resultat hittil i år          | 0                | 0                | 177 313              | 177 313          |
| <b>Egenkapital 30.06.2025</b> | <b>150 111</b>   | <b>1 564 889</b> | <b>2 520 987</b>     | <b>4 235 987</b> |

# Kontantstrømoppstilling

| (beløp i tusen kroner)                                   | 1.1-30.06<br>2025 | 1.1-30.06<br>2024 | 2024            |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>     |                   |                   |                 |
| Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler          | 44 063            | 664 352           | 377 590         |
| Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder | 650 062           | 708 776           | 1 513 694       |
| Utbetaling til provisjon                                 | -81 572           | -83 251           | -114 473        |
| Utbetaling til drift                                     | -652 620          | -65 088           | -84 359         |
| Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner   | -340 205          | -363 447          | -708 477        |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>  | <b>-380 271</b>   | <b>861 342</b>    | <b>983 975</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>       |                   |                   |                 |
| Utbetaling ved kjøp av driftsmidler                      | -5 580            | -2 313            | -6 237          |
| Innbetaling ved salg av driftsmidler                     | 4 611             | 4 701             | 7 864           |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>    | <b>-969</b>       | <b>2 388</b>      | <b>1 627</b>    |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>      |                   |                   |                 |
| Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner            | -5 238 860        | 6 669 690         | 12 947 823      |
| Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner             | 5 620 000         | -7 519 700        | -13 939 700     |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>   | <b>381 140</b>    | <b>-850 010</b>   | <b>-991 877</b> |
| <b>Netto kontantstrøm i perioden</b>                     | <b>-101</b>       | <b>13 720</b>     | <b>-6 275</b>   |
| Likviditetsbeholdning periodens start                    | 6 013             | 12 288            | 12 288          |
| Likviditetsbeholdning periodens slutt                    | 5 912             | 26 009            | 6 013           |

# 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 til juni 2025 og er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2024.

### 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, kredittrisiko og likviditetsrisiko.

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

### Utlån og tapsnedskrivninger

Ved førstegangsmåling vurderes utlånene til virkelig verdi. Gebyrer, provisjoner og lignende som belastes ved etablering 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 2024.

## 2. Operasjonell leasing

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

### Resultat

| (beløp i tusen kroner) | 30.06.2025    | 30.06.2024    | 2024          |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Leieinntekter          | 68 211        | 70 643        | 143 318       |
| Avskrivninger          | 54 867        | 56 246        | 114 560       |
| <b>Totalsum</b>        | <b>13 344</b> | <b>14 398</b> | <b>28 758</b> |

### Balanse

| (beløp i tusen kroner)                 | 30.06.2025     | 30.06.2024     | 2024           |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Operasjonelle leiefinansieringsavtaler | 474 018        | 516 485        | 518 558        |
| <b>Totalsum</b>                        | <b>474 018</b> | <b>516 485</b> | <b>518 558</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. Gjennomsnittlig rentesats ved utgangen av 2. kvartal var 5,51 prosent. Selskapet har også en kassekreditt i SEB, limiten på denne er 200 MNOK.

| Kredittinstitusjon                    | 30.06.2025 | Renter  |
|---------------------------------------|------------|---------|
| Volkswagen Bank GmbH                  | 7 060 000  | 162 095 |
| Volkswagen Financial Services AG      | 4 370 000  | 156 956 |
| Volkswagen Financial Services Holland | 799 520    | 22 693  |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB      | 9 623      | 213     |
| Andre renter og lignende kostnader    | 0          | 372     |
| Totalsum                              | 12 239 143 | 342 330 |

| Kredittinstitusjon                    | 30.06.2024 | Renter  |
|---------------------------------------|------------|---------|
| Volkswagen Financial Services AG      | 10 690 000 | 332 669 |
| Volkswagen Financial Services Holland | 1 299 520  | 22 747  |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB      | 0          | 258     |
| Andre renter og lignende kostnader    | 0          | 440     |
| Totalsum                              | 11 989 520 | 356 115 |

| 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 |

### 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) | 30.06.2025 | 2024  |
|------------------------|------------|-------|
| Bruksrett              | 410        | 1 639 |
| <hr/>                  |            |       |
| (beløp i tusen kroner) | 30.06.2025 | 2024  |
| Leieforpliktelse       | -529       | 973   |

Bruksrett har ingen tilganger hittil i 2025.

## Noter

### *Beløp innregnet i resultatet*

Resultatregnskapet inneholder følgende beløp vedrørende leieavtaler.

Avskrivning av bruksrett:

| (beløp i tusen kroner) | 30.06.2025   | 2024         |
|------------------------|--------------|--------------|
| Lokaler                | 1 229        | 2 459        |
| <b>Totalsum</b>        | <b>1 229</b> | <b>2 459</b> |

| (beløp i tusen kroner)                         | 30.06.2025 | 2024         |
|------------------------------------------------|------------|--------------|
| Rentekostnad (inkludert i annen finanskostnad) | 10         | 54           |
| Felleskostnader                                | 960        | 1 420        |
| <b>Totalsum</b>                                | <b>970</b> | <b>1 475</b> |

Selskapet har en leieavtale tilknyttet kontorlokaler i Frysjaveien 31B med Møller Eiendom Holding AS. Avtalen utløper 31. desember 2028. 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)          | 30.06.2025    | 30.06.2024   | 2024          |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Driftsavtale med Møller Digital | 1 289         | 1 048        | 2 029         |
| Driftsavtale med VWFS AG        | 9 425         | 7 383        | 16 247        |
| Andel felleskostnader           | 1 240         | 660          | 2016          |
| Tjenester MMG                   | 296           | 93           | 188           |
| <b>Totalsum</b>                 | <b>12 250</b> | <b>9 184</b> | <b>20 479</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 første I løpet av første halvår ble det utbetalt 10,3 MNOK. I tilsvarende periode i 2024 ble det utbetalt 9,82 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.

| (Beløp i hele tusen)                                               | 30.06.2025     | 31.12.2024     |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Steg 1                                                             | 10 382         | 9 756          |
| Steg 2                                                             | 103 965        | 108 799        |
| Steg 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap | 123 924        | 124 549        |
| IFRS 9 tapsavsetning                                               | 238 272        | 243 105        |
| Innvilgede engasjementer - "Off-balance"                           | 2 694          | 3 099          |
| Indirekte restverdi                                                | 14 554         | 8 993          |
| Direkte restverdi                                                  | 14 339         | 18 526         |
| <b>Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler</b>         | <b>269 860</b> | <b>273 723</b> |

Selskapet har foretatt en ekstraordinær nedskrivning på 13,5 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)                              | 30.06.2025     |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Steg 3 pr. 01.01.2025                               | 124 549        |
| Tapsavsetninger i perioden                          | 40 018         |
| Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden | -235           |
| Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden          | -40 408        |
| herav konstaterte tap                               | 267            |
| <b>UB steg 3 tapsavsetninger</b>                    | <b>123 924</b> |

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder pr 30. juni 2025.

|                          | Bokført<br>verdi<br>30.06.2025 | IFRS9 taps-<br>avsetninger<br>30.06.2025 | Taps-<br>avsetninger<br>i prosent av<br>bokført verdi<br>30.06.2025 |
|--------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| (beløp i tusen kroner)   |                                |                                          |                                                                     |
| Ikke forfalt             | 16 763 636                     | 113 981                                  | 0,7%                                                                |
| 1-30 dager over forfall  | 890 359                        | 47 252                                   | 5,3%                                                                |
| 31-60 dager over forfall | 148 501                        | 14 542                                   | 9,8%                                                                |
| 61-90 dager over forfall | 70 983                         | 7 813                                    | 11,0%                                                               |
| >90 over forfall         | 222 728                        | 54 683                                   | 24,6%                                                               |
| <b>Totalsum</b>          | <b>18 096 207</b>              | <b>238 272</b>                           | <b>1,3%</b>                                                         |

## Noter

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 hele tusen)                                 | Steg 1     | Steg 2        | Steg 3      | Uten steg klassifisering | Totalt        |
|------------------------------------------------------|------------|---------------|-------------|--------------------------|---------------|
| <b>Bevegelser med resultatteffekt</b>                |            |               |             |                          |               |
| Overføringer:                                        |            |               |             |                          |               |
| Fra steg 1 til steg 2                                | -669       | 6 848         |             |                          | 6 178         |
| Fra steg 1 til steg 3                                | -126       |               | 6 347       |                          | 6 221         |
| Fra steg 2 til steg 1                                | 975        | -8 366        |             |                          | -7 390        |
| Fra steg 2 til steg 3                                |            | -9 487        | 31 350      |                          | 21 863        |
| Fra steg 3 til steg 2                                |            | 4 031         | -17 905     |                          | -13 875       |
| Fra steg 3 til steg 1                                | 7          |               | -1 054      |                          | -1 047        |
| Nye eller økte lån/kreditter/garantier               | 2 730      | 22 204        | 2 321       |                          | 27 256        |
| Redusert portefølje (salg/konstatert mv)             | -981       | -8 137        | -21 449     |                          | -30 567       |
| Andre endringer i perioden                           | -1 310     | -11 927       | -235        |                          | -13 472       |
| Nedskrivninger på innvilgede lån - "Off-balance"     |            |               |             | -405                     | -405          |
| Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount")  |            |               |             | 2 347                    | 2 347         |
| Endring nedskrivninger for indirekte restverdirisiko |            |               |             | 5 561                    | 5 561         |
| Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko   |            |               |             | -4 187                   | -4 187        |
| Konstaterte tap                                      |            |               |             | 22 551                   | 22 551        |
| Innbetalt på tidligere konstaterte tap               |            |               |             | -5 573                   | -5 573        |
| <b>Tap på utlån pr. 30.06.2025</b>                   | <b>626</b> | <b>-4 834</b> | <b>-625</b> | <b>20 294</b>            | <b>15 461</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         | Totalt            |
|------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>Inngående balanse pr. 01.01.2025</b>                    | <b>6 709 858</b> | <b>10 804 542</b> | <b>622 585</b> | <b>18 136 985</b> |
| Overføringer av kontrakter basert på inng. balanse:        |                  |                   |                |                   |
| Fra steg 1 til steg 2                                      | -214 834         | 214 834           |                | 0                 |
| Fra steg 1 til steg 3                                      | -35 149          | 0                 | 35 149         | 0                 |
| Fra steg 2 til steg 1                                      | 250 861          | -250 861          | 0              | 0                 |
| Fra steg 2 til steg 3                                      |                  | -177 404          | 177 404        | 0                 |
| Fra steg 3 til steg 2                                      |                  | 112 356           | -112 356       | 0                 |
| Fra steg 3 til steg 1                                      | 5 751            |                   | -5 751         | 0                 |
| Nye eller økte lån/kreditter/garantier                     | 1 378 371        | 2 096 390         | 15 657         | 3 490 417         |
| Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatert mv. ) | -1 227 272       | -2 134 598        | -169 325       | -3 531 196        |
| <b>Utgående balanse pr. 30.06.2025</b>                     | <b>6 867 586</b> | <b>10 665 259</b> | <b>563 361</b> | <b>18 096 207</b> |

## 6. Skatt

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

# Noter

## 7. Beregning av kapitaldekning

| (beløp i tusen kroner)  | 30.06.2025 | 30.06.2024 | 2024      |
|-------------------------|------------|------------|-----------|
| Balanseført egenkapital | 4 058 674  | 4 509 617  | 4 058 674 |
| Ansvarlig kapital       | 4 058 674  | 4 509 617  | 4 058 674 |

| Beregningsgrunnlag              | 30.06.2025 | 30.06.2024 | 2024       |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Lokale og regionale myndigheter | 18 761     | 21 518     | 19 204     |
| Institusjoner                   | 3 741      | 4 418      | 1 722      |
| Foretak                         | 1 218 283  | 3 445 442  | 3 451 966  |
| Massemarkedsengasjementer       | 12 379 345 | 10 891 647 | 10 963 845 |
| Forfalte engasjementer          | 774 600    | 701 970    | 725 717    |
| Øvrige engasjementer            | 285 913    | 303 611    | 261 064    |
| Kredittrisiko                   | 14 680 643 | 15 368 606 | 15 423 518 |
| Operasjonell risiko             | 820 319    | 1 355 151  | 1 411 593  |
| Sum beregningsgrunnlag          | 15 500 963 | 16 723 757 | 16 835 111 |

|                |        |        |        |
|----------------|--------|--------|--------|
| Kapitaldekning | 26,18% | 26,97% | 24,11% |
|----------------|--------|--------|--------|

## 8. Ekstraordinære hendelser

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.. Den allerede betydelige usikkerheten forsterkes ytterligere av geopolitiske spenninger og tollkrig. 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 nedleggelses.

Mange ikke-finansielle foretak har siden 2022 opplevd svekkede resultatet som følge av økte rentekostnader, stigende innsatsfaktorpriser, redusert etterspørsel og verdinedjusteringer 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 husholdningsetterpørsel 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 30.06.2025 har denne i stor grad normalisert seg mot nivåene før Covid-pandemien. Til tross for denne utviklingen opprettholdes tapsavsetningene midlertidig, som et uttrykk for fortsatt usikkerhet om fremtidig misligholdsutvikling og for å sikre tilstrekkelig buffer mot potensielle økte tap fremover.

## Noter

Med hensyn til porteføljestørrelsen og historiske tap er de samlede ekstraordinære tapsavsetningene beregnet til 13,5 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)  | 10,1                                     |
| <b>Totalt (MNOK)</b>                                          | <b>13,5</b>                              |