

Volkswagen Møller Bilfinans AS

Kvartalsrapport

3. kvartal 2023



VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

Styrets beretning

3. KVARTAL 2023

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 30. september 2023 viser et overskudd på 319,4 MNOK før tap (september 2022: 280,4 MNOK). Etter nedskrivninger, tap på utlån og estimert skattekostnad gir dette et resultat på 240,5 MNOK (september 2022: 206,0 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 september 2023 er på -1,23 MNOK (september 2022: 5,7 MNOK). Dette består av 19,9 MNOK i konstaterte tap (september 2022: 10,9 MNOK), 8,0 MNOK er innbetalinger som er kommet på tidligere konstaterte tap (september 2022: 11,4 MNOK) og -13,11 MNOK er avsetning til tap (september 2022: 6,2 MNOK).

På engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per september 2023

81,8 MNOK (september 2022: 69,1 MNOK), og for engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per september 2023 139,1 MNOK (september 2022: 122,2 MNOK). I tillegg er det nedskrevet 2,2 MNOK for indirekte restverdi, 21,8 MNOK for direkte restverdi og 4,1 MNOK til innvilgede kreditter.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør 4 262 MNOK per september 2023. Selskapets kapitaldekning per september 2023 er på 22,79 prosent. Kapitaldekningen inkluderer ikke årets resultat.

Virksomheten fremover

Etter to sterke år i norsk bilmarked, ser vi nå en endring i mer negativ retning. Økte avgifter, makroøkonomisk usikkerhet og økt konkurranse har bidratt til å bremse markedet i 2023, men grunnet en høy ordrebank inn i året ser vi tilfredsstillende utlevering av nybil for 2023. Salget av brukte biler samt forsikringsvolumene har ligget på omtrent samme nivå som 2022.

Realiserte tap har vært på et svært lavt nivå de tre foregående årene. Rentenivået har økt ytterligere i 2023. Som følge av dette forventer vi en normalisering av tapene i 2023. Vi ser en tendens til økning i mislighold og konkurser blant våre næringskunder. For privatpersoner gikk spareraten betydelig ned i løpet av 2022 og vi forventer noe økt mislighold igjennom vinterhalvåret 2023/ 2024.

Regnskapet 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

(beløp i tusen kroner)	Note	3. kvartal 2023	1.1-30.9 2023	3. kvartal 2022	1.1-30.9 2022	2022
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		717	2 124	231	293	449
Renteinntekter på utlån		196 251	543 620	127 459	357 027	506 795
Leiefinansieringsavtaler	2	198 499	576 581	169 487	480 508	672 326
Renter på gjeld til kredittinstitusjon	3	187 144	505 490	98 899	249 704	391 446
Netto renteinntekter		208 322	616 835	198 278	588 123	788 124
Andre provisjonsinntekter		4 969	14 931	5 484	16 110	23 734
Andre driftsinntekter		-173	5 755	1 402	4 609	5 448
Andre gebyrer og provisjonskostnader		26 997	81 473	30 214	91 549	122 228
Sum inntekter		186 121	556 048	174 950	517 293	695 078
Lønn m.v.		16 894	58 616	18 385	58 109	84 574
Pensjoner		1 316	3 861	1 205	3 450	4 712
Sosiale kostnader		3 563	16 984	3 305	16 077	17 043
Personalkostnader		21 772	79 461	22 896	77 636	106 329
Administrasjonskostnader	4	14 103	53 237	12 387	47 767	60 460
Andre driftskostnader		3 186	9 257	3 367	9 948	10 588
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2,4	30 128	94 664	33 976	101 523	135 109
Sum driftskostnader		69 189	236 619	72 626	236 873	312 486
Resultat før nedskrivninger og skatt		116 932	319 429	102 324	280 420	382 592
Nedskrivninger og tap på utlån	5	-275	-1 232	8 729	5 736	37 752
Resultat før skattekostnad		117 207	320 661	93 595	274 685	344 840
Skattekostnad	6	29 302	80 165	23 399	68 671	88 696
Resultat		87 905	240 496	70 196	206 013	256 144

(beløp i tusen kroner)	3. kvartal 2023	1.1-30.9 2023	3. kvartal 2022	1.1-30.9 2022	2022
Resultat	87 905	240 496	70 196	206 013	256 144
Årets utvidede resultat					
Årets totalresultat	87 905	240 496	70 196	206 013	256 144

Balanse

(beløp i tusen kroner)	Note	30.09.2023	30.09.2022	2022
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		70 907	106 425	128 355
Leiefinansieringsavtaler		8 198 317	8 910 061	8 862 394
Operasjonell leasing	2	530 457	608 501	637 540
Nedbetalingslån		10 530 087	9 963 678	10 426 741
Nedskrivninger på stage 1, 2 og 3	5	-249 039	-233 444	-260 527
Maskiner, inventar og transportmidler		12 646	12 733	13 173
Bruksrett husleie	4	4 713	7 172	6 557
Andre fordringer		139 735	83 524	165 635
Opptjente ikke innbetalte inntekter		39 700	14 484	31 142
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		147 726	155 729	145 394
Sum eiendeler		19 425 249	19 628 863	20 156 404
Gjeld til kredittinstitusjoner	3	13 769 700	14 379 140	14 789 140
Annen gjeld		81 194	103 844	166 532
Leieforpliktelser	4	4 580	7 323	6 673
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		364 803	301 919	351 486
Utsatt skatt		868 825	768 635	788 659
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		74 135	96 616	32 398
Sum gjeld		15 163 236	15 657 477	16 134 888
Aksjekapital		150 111	150 111	150 111
Overkursfond		1 564 889	1 564 889	1 564 889
Annen egenkapital		2 547 012	2 256 386	2 306 517
Sum egenkapital		4 262 012	3 971 386	4 021 517
Sum gjeld og egenkapital		19 425 249	19 628 863	20 156 404

Oppstilling over endring i egenkapital

(beløp i tusen kroner)	Aksje kapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Totalt
31.12.2022	150 111	1 564 889	2 306 517	4 021 517
Resultat hittil i år	0	0	240 496	240 496
Egenkapital 30.09.2023	150 111	1 564 889	2 547 012	4 262 012

Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen kroner)	1.1-30.9 2023	1.1-30.9 2022	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	645 912	726 251	280 565
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	1 015 853	727 415	984 210
Utbetaling til provisjon	-108 091	-107 220	-99 375
Utbetaling til drift	-105 122	-137 794	-226 747
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-486 555	-221 101	-338 320
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	961 998	987 552	600 333
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-5 027	-5 049	-7 184
Innbetaling ved salg av driftsmidler	5 022	4 401	5 684
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-6	-648	-1 500
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	8 910 000	6 799 550	11 470 300
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-9 929 440	-7 809 100	-12 069 850
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 019 440	-1 009 550	-599 550
Netto kontantstrøm i perioden	-57 447	-22 646	-717
Likviditetsbeholdning periodens start	128 355	129 072	129 072
Likviditetsbeholdning periodens slutt	70 907	106 425	128 355

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 2023 til september 2023 og er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2022.

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 fratrukket avskrivninger inngår under renteinntekter og er vist som eget resultatelement. Renteinntekter på leasing innregnes i resultatregnskapet når de opptjenes. Forskuddsbetalte inntekter fra leasing periodiseres og føres som gjeld i balansen.

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

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 2022.

2. Operasjonell leasing

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

Resultat

(beløp i tusen kroner)	30.09.2023	30.09.2022	2022
Renteinntekter	108 802	109 777	147 897
Avskrivninger	89 334	97 019	128 778
Totalsum	19 468	12 758	19 119

Balanse

(beløp i tusen kroner)	30.09.2023	30.09.2022	2022
Operasjonelle leiefinansieringsavtaler	528 022	608 501	637 540
Totalsum	528 022	608 501	637 540

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	30.09.2023	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	30.09.2022	Renter
Volkswagen Financial Services AG	11 880 000	180 844
Volkswagen Financial Services Holland	2 499 140	65 485
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	153
Andre renter og lignende kostnader	0	3 221
Totalsum	14 379 140	249 704

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

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:

<i>(beløp i tusen kroner)</i>	30.09.2023	31.12.2022
Bruksrett	4 713	6 557
<i>(beløp i tusen kroner)</i>	30.09.2023	31.12.2022
Leieforpliktelse	4 580	6 673

Bruksrett har ingen tilganger hittil i 2023.

Noter

Beløp innregnet i resultatet

Resultatregnskapet inneholder følgende beløp vedrørende leieavtaler.

Avskrivning av bruksrett:

(beløp i tusen kroner)	30.09.2023	31.12.2022
Lokaler	1 844	2 459
Totalsum	1 844	2 459

(beløp i tusen kroner)	30.09.2023	31.12.2022
Rentekostnad (inkludert i annen finanskostnad)	78	141
Felleskostnader	1 341	2 190
Totalsum	1 419	2 331

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

Eiendeler og forpliktelser som har sitt opphav i en leieavtale blir regnskapsført ved første gangs balanseføring etter nåverdimetoden. Leieforpliktelsen inkluderer nåverdien av følgende betalinger:

- faste betalinger
- variable betalinger basert på en indeks eller rente, målt på tidspunktet ved førstegangs balanseføring

Leiebeløp som vil bli betalt ved en sannsynlig fornyelse er også inkludert i forpliktelsen.

Leiebeløpene blir neddiskontert med marginal rentekostnad der en implisitt rente ikke finnes i kontrakten. I de fleste tilfeller benyttes marginal rentekostnad og denne fastsettes ved å bygge opp renten basert på forventet lånerente.

Administrative tjenester

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

(beløp i tusen kroner)	30.09.2023	30.09.2022	2022
Driftsavtale med Møller IT	1 326	1 992	1 992
Driftsavtale med VWFS AG	16 967	8 467	12 582
Andel felleskostnader	1 852	1 790	2 891
Lønnsfunksjonen	147	116	176
Totalsum	20 292	12 365	17 641

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 19,49 MNOK. I tilsvarende periode i 2022 ble det utbetalt 16,38 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 tusen kroner)	30.09.2023	31.12.2022
Steg 1	8 192	6 318
Steg 2	130 969	165 602
Steg 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap	81 796	44 252
IFRS 9 tapsavsetning	220 957	216 171
Innvilgede engasjementer - "Off-balance"	4 054	5 505
Indirekte restverdi	2 199	4 113
Direkte restverdi	21 829	34 738
Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler	249 039	260 527

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)	30.09.2023
Steg 3 pr. 01.01.2023	44 252
Tapsavsetninger i perioden	64 860
Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-1 691
Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-25 625
herav konstaterte tap	-5 318
UB steg 3 tapsavsetninger	81 796

Noter

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder pr 30. september 2023.

(beløp i tusen kroner)	Bokført verdi 30.09.2023	IFRS9 taps- avsetninger 30.09.2023	Taps- avsetninger i prosent av bokført verdi 30.09.2023
Ikke forfalt	17 858 881	122 192	0,7%
1-30 dager over forfall	915 964	38 672	4,2%
31-60 dager over forfall	191 389	14 226	7,4%
61-90 dager over forfall	95 075	10 142	10,7%
>90 over forfall	197 551	35 724	18,1%
Totalsum	19 258 861	220 957	1,1%

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

Tap på utlån i resultatet fremkommer som følger:

(beløp i tusen kroner)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Uten stegklassifisering	Totalt
Bevegelser med resultatteffekt					
Overføringer:					
Fra steg 1 til steg 2	-644	8 422			7 778
Fra steg 1 til steg 3	-218		11 356		11 138
Fra steg 2 til steg 1	1 450	-26 680			-25 229
Fra steg 2 til steg 3		-14 293	47 557		33 264
Fra steg 3 til steg 2		2 230	-5 947		-3 717
Fra steg 3 til steg 1	4		-489		-485
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	3 274	39 623	5 948		48 845
Redusert portefølje (salg/konstatert/mv)	-1 237	-27 624	-19 189		-48 051
Andre endringer i perioden	-755	-16 311	-1 691		-18 756
Nedskrivninger på innvilgede kontrakter - "Off-balance"				-1 451	-1 451
Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount")				-1 626	-1 626
Endring nedskrivninger for indirekte restverdirisiko				-1 914	-1 914
Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko				-12 909	-12 909
Konstaterte tap				19 904	19 904
Innbetalt på tidligere konstaterte tap				-8 022	-8 022
Tap på utlån pr. 30.09.2023	1 875	-34 633	37 544	-6 018	-1 232

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
Inngående balanse pr. 01.01.2023	4 029 442	15 635 509	261 724	19 926 675
Overføringer av kontrakter basert på inng. balanse:				
Fra steg 1 til steg 2	-209 587	209 587		0
Fra steg 1 til steg 3	-56 344		56 344	0
Fra steg 2 til steg 1	1 353 065	-1 353 065		0
Fra steg 2 til steg 3		-286 824	286 824	0
Fra steg 3 til steg 2		39 753	-39 753	0
Fra steg 3 til steg 1	1 454		-1 454	0
				0
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	2 665 383	3 228 243	42 722	5 936 348
Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatert mv.)	-1 379 173	-5 055 548	-169 441	-6 604 162
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	6 404 239	12 417 655	436 967	19 258 861

Noter

6. Skatt

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

7. Beregning av kapitaldekning

(beløp i tusen kroner)	30.09.2023	30.09.2022	2022
Balanseført egenkapital	4 021 517	3 765 372	4 021 517
Ansvarlig kapital	4 021 517	3 765 372	4 021 517

Beregningsgrunnlag	30.09.2023	30.09.2022	2022
Lokale og regionale myndigheter	22 368	22 386	23 067
Institusjoner	15 684	22 687	27 212
Foretak	3 455 689	3 187 902	3 424 500
Massemarkedsengasjementer	11 991 425	13 007 683	12 915 031
Forfalte engasjementer	532 453	45 379	320 363
Øvrige engasjementer	314 742	261 466	326 536
Kredittrisiko	16 332 361	16 547 504	17 036 709
Operasjonell risiko	1 313 088	1 217 260	1 313 088
Sum beregningsgrunnlag	17 645 449	17 764 764	18 349 797

Kapitaldekning	22,79%	21,20%	21,92%
----------------	--------	--------	--------

8. Ekstraordinære hendelser

Det er knyttet stor usikkerhet til i hvilken grad ettervirkninger av pandemien, krigen i Ukraina, den høye inflasjonen samt økte renter vil påvirke tapene de neste årene. Det har oppstått en underliggende risiko for økte fremtidige tap siden begynnelsen av året 2020 og selskapet forventer at denne usikkerheten kommer til å måtte materialiseres på et senere tidspunkt. Det er også knyttet stor usikkerhet til hvilken effekt pandemien og bedrifters økte utgifter vil ha på arbeidsmarkedet fremover. Prognosen til selskapet for fremtidige tap vil derfor være preget av en større usikkerhet enn normalt.

Med bakgrunn i dette vurderer selskapet at det finnes en underliggende risiko som ikke kommer godt nok frem i de vanlige tapsavsetningsmodellene som anvendes i dag. Modellen tar ikke på en god nok måte og reflekterer risikoen forbundet med pandemiens ettervirkninger, krigen i Ukraina og Norges Bank raske heving av styringsrenten for prøve å dempe den høye inflasjonen. Ut i fra dagens situasjon er det blant annet flere elementer i scorekortet for tapsavsetninger som det er knyttet stor usikkerhet til og selskapet har derfor besluttet at det bør avsettes ekstraordinære tapsavsetninger til det formålet.

I løpet av årene 2020-2022 har selskapet hatt en nedadgående misligholdsandel. Staten har i denne perioden tilbudt kompensasjonsordninger til bedrifter under pandemien som har bidratt til bedre likviditet på kort sikt og strømstøtte til privatpersoner som ble innført før julen 2021 og senere til utvalgte bedrifter. I denne perioden har også renten vært på et historisk bunnivå frem til Norges Bank raske hevinger fra sommeren 2022. Basert på overnevnte er det forventet fremtidige økte kredittap og at

Noter

tapet skal opp på et tilsvarende nivå som i 2019 for kundene i porteføljen. Det forventes også en økning av antall konkurser i 2023 og fremover som følge av de konkurser som ikke ble realisert i 2020/2021.

I den interne tapsavsetningsmodellen er det ikke hensyntatt støtteordninger fra staten. På grunn av dette vil modellen potensielt vise at lånene presterer bedre enn de ville ha gjort hadde ikke en kompensasjonsordning blitt lagt til rette. Lånekunder som ligger i stage 1 og stage 2 er forventet å ha større utfordringer knyttet til betalingsplanen i etterdønningen av pandemien, med økte rentekostnader og høye inflasjonen, og dette må hensyntas i forventet kreditttap. I tillegg må det justeres for de bedriftene som delvis ble holdt i livet på grunn av støtteordninger fra staten.

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

Kategori	Ekstraordinære tapsavsetninger (MNOK)
Økning som følge av migrering fra stage 1 til stage 2 lån (Retail business)	5,4
Økning som følge av migrering fra stage 1 til stage 2 lån (Retail private)	5,0
Økning som følge av forventet økt tap og stage 3 (Retail business)	9,1
Økning som følge av forventet økt tap pga økte renter (Retail private)	7,0
Totalt (MNOK)	26,5