

Volkswagen Møller Bilfinans AS

Kvartalsrapport

2. kvartal 2023



VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

Styrets beretning

2. 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. juni 2023 viser et overskudd på 202,5 MNOK før tap (juni 2022: 178,1 MNOK). Etter nedskrivninger, tap på utlån og estimert skattekostnad gir dette et resultat på 152,6 MNOK (juni 2022: 135,8 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 juni 2023 er på -0,96 MNOK (juni 2022: -3 MNOK). Dette består av 16,27 MNOK i konstaterte tap (juni 2022: 7,5 MNOK), 5,25 MNOK er innbetalinger som er kommet på tidligere konstaterte tap (juni 2022: 7,8 MNOK) og -11,98 MNOK er avsetning til tap (juni 2022: -2,7 MNOK).

På engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per juni 2023 79,7 MNOK (juni 2022: 62,6 MNOK), og for engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per juni 2023 139,7 MNOK (juni 2022: 122,1 MNOK). I tillegg er det nedskrevet 2,3 MNOK for indirekte restverdi, 23,1 MNOK for

direkte restverdi og 4,7 MNOK til innvilgede kreditter.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør 4 174 MNOK per juni 2023. Selskapets kapitaldekning per juni 2023 er på 22,45 prosent. Kapitaldekningen inkluderer ikke årets resultat.

Virksomheten fremover

Vi har lagt bak oss to svært sterke år i bilmarkedet til tross for at markedsbildet har vært preget av makroøkonomisk usikkerhet, geopolitisk ustabilitet og følgene av pandemien. Inngangen til 2023 har vært utfordrende for våre merker og vi forventer lavere salg av nye biler i år. Innføring av elbilavgifter som medførte et høyt volum av nye biler mot slutten av 2022 har medført et lavere enn forventet registreringsvolum i første halvår 2023. Økte avgifter, makroøkonomisk usikkerhet og vedvarende produksjonsutfordringer vil kunne bidra til å bremse markedet i 2023, men samtidig har merkene fortsatt en høy ordrebank som vil kunne bidra til tilfredsstillende salg av nybil for 2023. Salget av brukte biler samt forsikringsvolumene forventes å ligge på omtrent samme nivå som 2022.

Realiserte tap har vært på et svært lavt nivå de tre foregående årene. Rentenivået forventes å øke ytterligere i 2023. Som følge av dette forventer vi en normalisering av tapene i 2023. Særlig ser vi en økning i mislighold og konkurser blant våre næringskunder. For privatpersoner gikk spareraten betydelig ned i løpet av 2022 og vi kan forvente noe økt mislighold i andre halvår 2023.

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

Styrets beretning

Oslo, 10. august 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 Rosnes Sinervo
Daglig leder

Rima Sabbagh
Daglig leder

Resultatregnskap

(beløp i tusen kroner)	Note	2. kvartal 2023	1.1-30.6 2023	2. kvartal 2022	1.1-30.6 2022	2022
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		429	1 407	60	62	449
Renterinntekter på utlån		177 115	347 369	117 334	229 568	506 795
Leiefinansieringsavtaler	2	183 929	378 083	157 128	311 020	672 326
Renter på gjeld til kredittinstitusjon	3	160 501	318 346	80 483	150 806	391 446
Netto renteinntekter		200 971	408 513	194 039	389 845	788 124
Andre provisjonsinntekter		5 257	9 962	5 913	10 625	23 734
Andre driftsinntekter		2 420	5 928	2 602	3 207	5 448
Andre gebyrer og provisjonskostnader	4	26 293	54 476	29 688	61 595	122 228
Sum inntekter		182 355	369 927	172 866	342 083	695 078
Lønn m.v.		20 554	41 722	19 475	39 724	84 574
Pensjoner		1 172	2 545	1 144	2 245	4 712
Sosiale kostnader		5 623	13 421	6 221	12 771	17 043
Personalkostnader		27 349	57 688	26 839	54 741	106 329
Administrasjonskostnader	4	24 330	39 134	19 704	35 119	60 460
Andre driftskostnader		2 676	6 071	3 044	6 580	10 588
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2,4	31 613	64 536	33 962	67 546	135 109
Sum driftskostnader		85 969	167 430	83 549	163 986	312 486
Resultat før nedskrivninger og skatt		96 386	202 497	89 317	178 096	382 592
Nedskrivninger og tap på utlån	5	-6 687	-957	-2 466	-2 993	37 752
Resultat før skattekostnad		103 073	203 454	91 783	181 090	344 840
Skattekostnad	6	25 768	50 864	22 946	45 272	88 696
Resultat		77 305	152 591	68 837	135 817	256 144

(beløp i tusen kroner)		2. kvartal	1.1-30.6 2023	2. kvartal	1.1-30.6 2022	2022
Resultat		77 305	152 591	68 837	135 817	256 144
Årets utvidede resultat						
Årets totalresultat		77 305	152 591	68 837	135 817	256 144

Balanse

(beløp i tusen kroner)	Note	30.06.2023	30.06.2022	2022
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		177 541	67 899	128 355
Leiefinansieringsavtaler		8 181 448	9 203 448	8 862 394
Operasjonell leasing	2	553 902	618 060	637 540
Nedbetalingslån		10 629 511	9 731 153	10 426 741
Nedskrivninger på stage 1, 2 og 3	5	-249 519	-225 053	-260 527
Maskiner, inventar og transportmidler		12 011	13 124	13 173
Bruksrett husleie	4	5 328	7 786	6 557
Andre fordringer		185 142	115 570	165 635
Opptjente ikke innbetalte inntekter		28 844	15 730	31 142
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		141 976	156 864	145 394
Sum eiendeler		19 666 184	19 704 580	20 156 404
Gjeld til kredittinstitusjoner	3	14 179 700	14 559 140	14 789 140
Annen gjeld		46 991	105 407	166 532
Leieforpliktelser	4	5 277	7 743	6 673
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		328 771	293 570	351 486
Utsatt skatt		839 523	745 236	788 659
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		91 814	92 295	32 398
Sum gjeld		15 492 077	15 803 391	16 134 888
Aksjekapital		150 111	150 111	150 111
Overkursfond		1 564 889	1 564 889	1 564 889
Annen egenkapital		2 459 107	2 186 190	2 306 517
Sum egenkapital		4 174 107	3 901 190	4 021 517
Sum gjeld og egenkapital		19 666 184	19 704 580	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	152 591	152 591
Egenkapital 30.06.2023	150 111	1 564 889	2 459 107	4 174 107

Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen kroner)	1.1-30.6 2023	1.1-30.6 2022	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	533 391	665 003	280 565
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	601 635	432 928	984 210
Utbetaling til provisjon	-93 925	-92 796	-99 375
Utbetaling til drift	-68 979	-94 347	-226 747
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-314 240	-141 347	-338 320
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	657 882	769 441	600 333
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-3 898	-3 584	-7 184
Innbetaling ved salg av driftsmidler	4 643	2 520	5 684
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	745	-1 064	-1 500
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	6 920 000	3 849 550	11 470 300
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-7 529 440	-4 679 100	-12 069 850
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-609 440	-829 550	-599 550
Netto kontantstrøm i perioden	49 187	-61 173	-717
Likviditetsbeholdning periodens start	128 355	129 072	129 072
Likviditetsbeholdning periodens slutt	177 541	67 899	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 juni 2023 og er satt opp etter samme prinsipper som selskapets årsregnskap for 2022.

Fastsettelse av virkelig verdi

Balansført 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. Balansført 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 resultatелеment. Renteinntekter på leasing innregnes i resultatregnskapet når de opptjenes. Forskuddsbetalte inntekter fra leasing periodiseres og føres som gjeld i balansen.

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

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)	30.06.2023	30.06.2022	2022
Renteinntekter	73 612	72 598	147 897
Avskrivninger	60 989	64 535	128 778
Totalsum	12 623	8 064	19 119

Balanse

(beløp i tusen kroner)	30.06.2023	30.06.2022	2022
Operasjonelle leiefinansieringsavtaler	551 468	618 060	637 540
Totalsum	551 468	618 060	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. Gjennomsnittlig rentesats ved utgangen av 2. kvartal var 4,39 prosent. Selskapet har også en kassekreditt i SEB, limiten på denne er 200 MNOK.

Kredittinstitusjon	30.06.2023	Renter
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	13 180 000	280 105
Volkswagen Financial Services Holland	999 700	37 114
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	581
Andre renter og lignende kostnader	0	546
Totalsum	14 179 700	318 346

Kredittinstitusjon	30.06.2022	Renter
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	11 560 000	105 299
Volkswagen Financial Services Holland	2 999 140	43 246
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	79
Andre renter og lignende kostnader	0	2 181
Totalsum	14 559 140	150 806

Kredittinstitusjon	2022	Renter
Volkswagen Bank GmbH	0	0
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:

(beløp i tusen kroner)	30.06.2023	31.12.2022
Bruksrett	5 328	6 557

(beløp i tusen kroner)	30.06.2023	31.12.2022
Leieforpliktelse	5 277	6 673

Noter

Bruksrett har ingen tilganger hittil i 2023.

Beløp innregnet i resultatet

Resultatregnskapet inneholder følgende beløp vedrørende leieavtaler.

Avskrivning av bruksrett:

(beløp i tusen kroner)	30.06.2023	31.12.2022
Lokaler	1 229	2 459
Totalsum	1 229	2 459

(beløp i tusen kroner)	30.06.2023	31.12.2022
Rentekostnad (inkludert i annen finanskostnad)	55	141
Felleskostnader	784	2 190
Totalsum	838	2 331

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

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

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

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

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

Administrative tjenester

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

(beløp i tusen kroner)	30.06.2023	30.06.2022	2022
Driftsavtale med Møller IT	1 130	861	1 992
Driftsavtale med VWFS AG	11 261	6 601	12 582
Andel felleskostnader	1 126	1079	2891
Lønnsfunksjonen	101	87	176
Totalsum	13 617	8 629	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 første I løpet av første halvår ble det utbetalt 8,12 MNOK. I tilsvarende periode i 2022 ble det utbetalt 6,94 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)	30.06.2023	31.12.2022
Steg 1	8 033	6 318
Steg 2	131 619	165 602
Steg 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap	79 711	44 252
IFRS 9 tapsavsetning	219 363	216 171
Innvilgede engasjementer - "Off-balance"	4 687	5 505
Indirekte restverdi	2 321	4 113
Direkte restverdi	23 147	34 738
Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler	249 519	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)	30.06.2023
Steg 3 pr. 01.01.2023	44 252
Tapsavsetninger i perioden	59 461
Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-1 622
Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-22 380
herav konstaterte tap	-4 473
UB steg 3 tapsavsetninger	79 711

Noter

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

(beløp i tusen kroner)	Bokført verdi 30.06.2023	IFRS9 taps- avsetninger 30.06.2023	Taps- avsetninger i prosent av bokført verdi 30.06.2023
Ikke forfalt	18 013 790	128 931	0,7%
1-30 dager over forfall	915 979	34 759	3,8%
31-60 dager over forfall	175 728	14 143	8,0%
61-90 dager over forfall	82 383	8 159	9,9%
>90 over forfall	176 981	33 372	18,9%
Totalsum	19 364 861	219 363	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 resultat effekt					
Overføringer:					
Fra steg 1 til steg 2	-618	7 372			6 754
Fra steg 1 til steg 3	-198		10 774		10 576
Fra steg 2 til steg 1	1 422	-28 884			-27 462
Fra steg 2 til steg 3		-14 691	46 679		31 988
Fra steg 3 til steg 2		1 981	-5 853		-3 872
Fra steg 3 til steg 1	3		-400		-397
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	2 670	36 813	2 009		41 491
Redusert portefølje (salg/konstatert/mv)	-818	-17 687	-16 127		-34 632
Andre endringer i perioden	-746	-18 886	-1 622		-21 254
Nedskrivninger på innvilgede kontrakter - "Off-balance"				-818	-818
Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount")				-977	-977
Endring nedskrivninger for indirekte restverdirisiko				-1 791	-1 791
Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko				-11 590	-11 590
Konstaterte tap				16 272	16 272
Innbetalt på tidligere konstaterte tap				-5 245	-5 245
Tap på utlån pr. 30.06.2023	1 715	-33 983	35 459	-4 149	-957

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

(beløp i tusen kroner)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Uten stegklassifisering	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.2023	4 029 442	15 635 509	261 724	0	19 926 675
Overføringer av kontrakter basert på inng. balanse:					
Fra steg 1 til steg 2	-180 696	180 696		0	0
Fra steg 1 til steg 3	-45 285		45 285	0	0
Fra steg 2 til steg 1	1 461 841	-1 461 841		0	0
Fra steg 2 til steg 3		-268 884	268 884	0	0
Fra steg 3 til steg 2		38 468	-38 468	0	0
Fra steg 3 til steg 1	847		-847	0	0
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	1 911 326	2 176 289	15 035	0	4 102 650
Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatert mv.)	-975 413	-3 551 251	-137 798	0	-4 664 462
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	6 202 061	12 748 984	413 817	0	19 364 863

Noter

6. Skatt

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

7. Beregning av kapitaldekning

(beløp i tusen kroner)	30.06.2023	30.06.2022	2022
Balanseført egenkapital	4 021 517	3 765 372	4 021 517
Ansvarlig kapital	4 021 517	3 765 372	4 021 517
Beregningsgrunnlag	30.06.2023	30.06.2022	2022
Lokale og regionale myndigheter	22 643	22 472	23 067
Institusjoner	36 977	15 111	27 212
Foretak	3 437 437	3 044 996	3 424 500
Massemarkedsengasjementer	12 260 032	13 036 353	12 915 031
Forfalte engasjementer	501 159	73 987	320 363
Øvrige engasjementer	344 705	301 529	326 536
Kredittrisiko	16 602 953	16 494 446	17 036 709
Operasjonell risiko	1 313 088	1 217 260	1 313 088
Sum beregningsgrunnlag	17 916 041	17 711 707	18 349 797
Kapitaldekning	22,45%	21,26%	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 kredittap. 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