

Volkswagen Møller Bilfinans AS

Kvartalsrapport

2. kvartal 2024



VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

Styrets beretning

2. 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 kundeloyaliteten på en bærekraftig måte i hele verdikjeden.

Driftsresultat

Resultatet per 30. juni 2024 viser et overskudd på 249,0 MNOK før tap (juni 2023: 202,5 MNOK). Etter nedskrivninger, tap på utlån og estimert skattekostnad gir dette et resultat på 176,5 MNOK (juni 2023: 152,6 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 2024 er på 13,6 MNOK (juni 2023: -1,0 MNOK). Dette består av 16,0 MNOK i konstaterte tap (juni 2023: 16,3 MNOK), 6,0 MNOK er innbetalinger som er kommet på tidligere konstaterte tap (juni 2023: 5,3 MNOK) og 3,6 MNOK er avsetning til tap (juni 2023: -12,0 MNOK).

På engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per juni 2024 101,5 MNOK (juni 2023: 79,7 MNOK), og for engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per juni 2024 130,8 MNOK (juni 2023: 139,7 MNOK). I tillegg er det nedskrevet 3,8 MNOK for indirekte restverdi,

19,0 MNOK for direkte restverdi og 3,5 MNOK til innvilgede kreditter.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør 4 510 MNOK per juni 2024. Selskapets kapitaldekning per juni 2024 er på 25,91 prosent. Kapitaldekningen inkluderer ikke årets resultat.

Virksomheten fremover

Bilåret 2023 og så langt i 2024 har vært svakere enn tidligere år. Det er fortsatt en urolig makroøkonomisk situasjon, økende konfliktnivå i verden, høye renter som påvirker privatøkonomi og tøff konkurranse på elbilmarkedet. Videre har det blitt gjort en endring av merverdiavgiftsloven som vil gjøre leasing dyrere, 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 forvente en økning i konkurser blant våre næringskunder. For privatpersoner gikk spareraten betydelig ned i løpet av 2023 og vi kan forvente økt mislighold i 2024.

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

Styrets beretning

Oslo, 10. August 2024
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 | 2. kvartal | 1.1-30.6 | 2. kvartal | 1.1-30.6 | |
|---|------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2024 | 2024 | 2023 | 2023 | 2023 |
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 681 | 1 053 | 429 | 1 407 | 3 555 |
| Renteinntekter på utlån | | 199 380 | 399 303 | 177 115 | 347 369 | 745 523 |
| Leiefinansieringsavtaler | 2 | 198 419 | 398 538 | 183 929 | 378 083 | 783 976 |
| Renter på gjeld til kredittinstitusjon | 5 | 175 491 | 356 115 | 160 501 | 318 346 | 698 969 |
| Netto renteinntekter | | 222 989 | 442 778 | 200 971 | 408 513 | 834 085 |
| Andre provisjonsinntekter | | 5 055 | 9 083 | 5 257 | 9 962 | 17 996 |
| Andre driftsinntekter | | 1 763 | 4 070 | 2 420 | 5 928 | 6 833 |
| Andre gebyrer og provisjonskostnader | | 26 542 | 49 421 | 26 293 | 54 476 | 106 364 |
| Sum inntekter | | 203 265 | 406 510 | 182 355 | 369 927 | 752 550 |
| Lønn m.v. | | 23 773 | 46 545 | 20 554 | 41 722 | 80 541 |
| Pensjoner | | 1 208 | 2 474 | 1 172 | 2 545 | 5 197 |
| Sosiale kostnader | | 6 029 | 11 162 | 5 623 | 13 421 | 25 982 |
| Personalkostnader | | 31 010 | 60 180 | 27 349 | 57 688 | 111 720 |
| Administrasjonskostnader | | 14 604 | 32 785 | 24 330 | 39 134 | 76 268 |
| Andre driftskostnader | | 2 962 | 5 602 | 2 676 | 6 071 | 12 923 |
| Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 2 | 29 378 | 58 988 | 31 613 | 64 536 | 124 401 |
| Sum driftskostnader | | 77 954 | 157 555 | 85 969 | 167 430 | 325 311 |
| Resultat før nedskrivninger og skatt | | 125 310 | 248 954 | 96 386 | 202 497 | 427 239 |
| Nedskrivninger og tap på utlån | 3, 8 | -2 073 | 13 610 | -6 687 | -957 | 11 365 |
| Resultat før skattekostnad | | 127 383 | 235 344 | 103 073 | 203 454 | 415 875 |
| Skattekostnad | 7 | 31 846 | 58 836 | 25 768 | 50 864 | 104 282 |
| Resultat | | 95 537 | 176 508 | 77 305 | 152 591 | 311 592 |

Balanse

| (beløp i tusen kroner) | Note | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 2023 |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | | 15 658 | 177 541 | 12 288 |
| Leiefinansieringsavtaler | | 7 792 800 | 8 181 448 | 7 908 044 |
| Operasjonell leasing | 2 | 516 485 | 553 902 | 520 878 |
| Nedbetalingslån | | 9 541 992 | 10 629 511 | 10 097 403 |
| Nedskrivninger på stage 1, 2 og 3 | 3, 8 | -258 558 | -249 519 | -255 427 |
| Maskiner, inventar og transportmidler | 7 | 10 102 | 12 011 | 12 566 |
| Bruksrett husleie | | 2 869 | 5 328 | 4 098 |
| Andre fordringer | | 151 622 | 185 142 | 121 070 |
| Opptjente ikke innbetalte inntekter | | 44 692 | 28 844 | 42 323 |
| Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader | | 140 634 | 141 976 | 141 350 |
| Sum eiendeler | | 17 958 297 | 19 666 184 | 18 604 595 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 5 | 11 989 520 | 14 179 700 | 12 849 881 |
| Annen gjeld | | 45 913 | 46 991 | 100 507 |
| Leieforpliktelser | | 2 433 | 5 277 | 3 890 |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter | | 376 612 | 328 771 | 362 223 |
| Utsatt skatt | | 951 778 | 839 523 | 892 942 |
| Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader | | 82 424 | 91 814 | 62 044 |
| Sum gjeld | | 13 448 680 | 15 492 077 | 14 271 486 |
| Aksjekapital | 6 | 150 111 | 150 111 | 150 111 |
| Overkursfond | 6 | 1 564 889 | 1 564 889 | 1 564 889 |
| Annen egenkapital | 6 | 2 794 617 | 2 459 107 | 2 618 109 |
| Sum egenkapital | | 4 509 617 | 4 174 107 | 4 333 109 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 17 958 297 | 19 666 184 | 18 604 595 |

Oppstilling over endring i egenkapital

| (beløp i tusen kroner) | Aksje kapital | Overkurs fond | Annen egenkapital | Totalt |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|
| 31.12.2023 | 150 111 | 1 564 889 | 2 618 109 | 4 333 109 |
| Resultat hittil i år | 0 | 0 | 176 508 | 176 508 |
| Egenkapital 30.06.2024 | 150 111 | 1 564 889 | 2 794 617 | 4 509 617 |

Kontantstrømoppstilling

| (beløp i tusen kroner) | 1.1-30.6 2024 | 1.1-30.6 2023 | 2023 |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler | 664 352 | 533 391 | 1 367 832 |
| Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder | 708 776 | 601 635 | 1 420 912 |
| Utbetaling til provisjon | -83 251 | -93 925 | -110 381 |
| Utbetaling til drift | -65 088 | -68 979 | -173 016 |
| Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner | -363 447 | -314 240 | -682 436 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 861 342 | 657 882 | 1 822 912 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | |
| Utbetaling ved kjøp av driftsmidler | -2 313 | -3 898 | -8 903 |
| Innbetaling ved salg av driftsmidler | 4 701 | 4 643 | 9 184 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 2 388 | 745 | 281 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner | 6 669 690 | 6 920 000 | 10 700 181 |
| Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner | -7 519 700 | -7 529 440 | -12 639 440 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -850 010 | -609 440 | -1 939 259 |
| Netto kontantstrøm i perioden | 13 720 | 49 187 | -116 067 |
| Likviditetsbeholdning periodens start | 12 288 | 128 355 | 128 355 |
| Likviditetsbeholdning periodens slutt | 26 009 | 177 541 | 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 juni 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 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 2023.

2. Operasjonell leasing

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

Resultat

| (beløp i tusen kroner) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 2023 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Renteinntekter | 70 104 | 73 612 | 144 014 |
| Avskrivninger | 55 765 | 60 989 | 117 285 |
| Totalsum | 14 340 | 12 623 | 26 729 |

Balanse

| (beløp i tusen kroner) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 2023 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Operasjonelle leiefinansieringsavtaler | 516 485 | 551 468 | 520 878 |
| Totalsum | 516 485 | 551 468 | 520 878 |

Noter

3. Gjeld til kredittinstitusjoner

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

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

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

| Kredittinstitusjon | 2023 | Renter |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|
| Volkswagen Financial Services AG | 11 830 000 | 631 730 |
| Volkswagen Financial Services Holland | 999 700 | 65 050 |
| Skandinaviske Enskilda Banken AB | 20 181 | 1 165 |
| Andre renter og lignende kostnader | 0 | 1 024 |
| Totalsum | 12 849 881 | 698 969 |

4. Nærstående parter

Renter og finansiering

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

Leieavtaler

Beløp innregnet i balansen

Varige driftsmidler i balansen inneholder følgende beløp:

| (beløp i tusen kroner) | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bruksrett | 2 869 | 4 098 |
| (beløp i tusen kroner) | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
| Leieforpliktelse | 2 433 | 3 890 |

Bruksrett har ingen tilganger hittil i 2024.

Noter

Beløp innregnet i resultatet

Resultatregnskapet inneholder følgende beløp vedrørende leieavtaler.

Avskrivning av bruksrett:

| (beløp i tusen kroner) | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Lokaler | 1 229 | 2 459 |
| Totalsum | 1 229 | 2 459 |

| (beløp i tusen kroner) | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|--------------|
| Rentekostnad (inkludert i annen finanskostnad) | 33 | 98 |
| Felleskostnader | 361 | 1 888 |
| Totalsum | 394 | 1 986 |

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) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 2023 |
|----------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Driftsavtale med Møller IT | 1 048 | 1 130 | 1 811 |
| Driftsavtale med VWFS AG | 7 383 | 11 261 | 15 465 |
| Andel felleskostnader | 660 | 1126 | 2568 |
| Lønnsfunksjonen | 93 | 101 | 193 |
| Totalsum | 9 184 | 13 617 | 20 037 |

Provisjoner

Selskapet utbetaler provisjoner til bilforhandlere som er eid med 50 % eller mer av Møller Bil AS. Dette blir utbetalt hvert tertial. I løpet av første I løpet av første halvår ble det utbetalt 9,82 MNOK. I tilsvarende periode i 2023 ble det utbetalt 8,12 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) | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|----------------|----------------|
| Steg 1 | 7 947 | 7 567 |
| Steg 2 | 122 871 | 126 471 |
| Steg 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap | 101 483 | 94 462 |
| IFRS 9 tapsavsetning | 232 301 | 228 501 |
| Innvilgede engasjementer - "Off-balance" | 3 466 | 4 768 |
| Indirekte restverdi | 3 785 | 2 256 |
| Direkte restverdi | 19 005 | 19 902 |
| Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler | 258 558 | 255 427 |

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) | 30.06.2024 |
|---|----------------|
| Steg 3 pr. 01.01.2024 | 94 462 |
| Tapsavsetninger i perioden | 35 681 |
| Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden | -3 298 |
| Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden | -25 362 |
| herav konstaterte tap | -5 849 |
| UB steg 3 tapsavsetninger | 101 483 |

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

| (beløp i tusen kroner) | Bokført verdi 30.06.2024 | IFRS9 taps- avsetninger 30.06.2024 | Taps- avsetninger i prosent av bokført verdi 30.06.2024 |
|--------------------------|-----------------------------|--|---|
| Ikke forfalt | 16 503 116 | 121 390 | 0,7% |
| 1-30 dager over forfall | 797 135 | 42 788 | 5,4% |
| 31-60 dager over forfall | 183 388 | 15 356 | 8,4% |
| 61-90 dager over forfall | 136 663 | 12 251 | 9,0% |
| >90 over forfall | 230 976 | 40 517 | 17,5% |
| Totalsum | 17 851 278 | 232 301 | 1,3% |

Noter

Selskapet anser et engasjement som misligholdt når kunden ikke har betalt en termin innen 90 dager etter forfall. Engasjement kan også settes til 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 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 | -781 | 10 152 | | | 9 372 |
| Fra steg 1 til steg 3 | -92 | | 4 177 | | 4 084 |
| Fra steg 2 til steg 1 | 606 | -6 216 | | | -5 611 |
| Fra steg 2 til steg 3 | | -11 328 | 29 596 | | 18 268 |
| Fra steg 3 til steg 2 | | 2 147 | -4 513 | | -2 366 |
| Fra steg 3 til steg 1 | 16 | | -76 | | -60 |
| Nye eller økte lån/kreditter/garantier | 2 587 | 20 255 | 1 909 | | 24 751 |
| Redusert portefølje (salg/konstatering/mv) | -785 | -9 555 | -20 773 | | -31 113 |
| Andre endringer i perioden | -1 171 | -9 055 | -3 298 | | -13 524 |
| Nedskrivninger på innvilgede lån - "Off-balance" | | | | -1 302 | -1 302 |
| Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount") | | | | 562 | 562 |
| Endring nedskrivninger for indirekte restverdirisiko | | | | 1 529 | 1 529 |
| Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko | | | | -897 | -897 |
| Konstaterte tap | | | | 15 948 | 15 948 |
| Innbetalt på tidligere konstaterte tap | | | | -6 031 | -6 031 |
| Tap på utlån pr. 30.06.2024 | 380 | -3 600 | 7 021 | 9 810 | 13 610 |

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

| (beløp i tusen kroner) | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Uten stegklassifisering | Totalt |
|--|------------------|-------------------|----------------|-------------------------|-------------------|
| Inngående balanse pr. 01.01.2024 | 6 009 095 | 11 991 001 | 526 229 | 0 | 18 526 326 |
| Overføringer av kontrakter basert på inng. balanse: | | | | | |
| Fra steg 1 til steg 2 | -344 907 | 344 907 | | | 0 |
| Fra steg 1 til steg 3 | -26 275 | 0 | 26 275 | | 0 |
| Fra steg 2 til steg 1 | 297 845 | -297 845 | 0 | | 0 |
| Fra steg 2 til steg 3 | | -192 367 | 192 367 | | 0 |
| Fra steg 3 til steg 2 | | 25 115 | -25 115 | | 0 |
| Fra steg 3 til steg 1 | 78 | | -78 | | 0 |
| Nye eller økte lån/kreditter/garantier | 1 311 965 | 1 744 857 | 17 726 | | 3 074 548 |
| Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatering mv.) | -1 138 373 | -2 443 580 | -167 941 | | -3 749 895 |
| Utgående balanse pr. 30.06.2024 | 6 109 728 | 11 172 087 | 569 463 | 0 | 17 851 278 |

6. Skatt

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

Noter

7. Beregning av kapitaldekning

| (beløp i tusen kroner) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 2023 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Balanseført egenkapital | 4 333 109 | 4 021 517 | 4 333 109 |
| Ansvarlig kapital | 4 333 109 | 4 021 517 | 4 333 109 |
| <hr/> | | | |
| Beregningsgrunnlag | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 2023 |
| Lokale og regionale myndigheter | 21 518 | 22 643 | 22 224 |
| Institusjoner | 4 418 | 36 977 | 1 592 |
| Foretak | 3 445 442 | 3 437 437 | 3 385 446 |
| Massemarkedsengasjementer | 10 891 647 | 12 260 032 | 11 365 588 |
| Forfalte engasjementer | 701 970 | 501 159 | 647 651 |
| Øvrige engasjementer | 303 611 | 344 705 | 290 447 |
| Kredittrisiko | 15 368 606 | 16 602 953 | 15 712 949 |
| Operasjonell risiko | 1 355 151 | 1 313 088 | 1 355 151 |
| Sum beregningsgrunnlag | 16 723 757 | 17 916 041 | 17 068 100 |
| <hr/> | | | |
| Kapitaldekning | 25,91% | 22,45% | 25,39% |

8. Ekstraordinære hendelser

Fremtidsutsiktene er preget av betydelig usikkerhet. Mange år med lave renter og god tilgang til kreditt har økt gjeldsbelastningen i husholdninger og ikke-finansielle foretak i Norge. Dette har skapt sårbarheter i økonomien og økt risikoen for finansiell ustabilitet. Til tross for en nedadgående inflasjonstrend mot sentralbankenes mål, vil rentene kunne bli liggende lenge på dagens nivå eller måtte økes ytterligere, for eksempel som følge av en svakere kronekurs. Det eksisterer en reell risiko for et økonomisk tilbakeslag samtidig som inflasjonen forblir høy, noe som mulig kan føre til økt arbeidsledighet i tiden som kommer. Den allerede betydelige usikkerheten forsterkes ytterligere av geopolitiske spenninger. En slik utvikling som beskrevet ovenfor vil sannsynligvis ha innvirkning på de økonomiske tapene i det kommende året.

I denne sammenhengen vurderer selskapet at det eksisterer en underliggende risiko som ikke tilstrekkelig reflekteres i de vanlige tapsavsetningsmodellene som anvendes i dag. Modellene adresserer ikke tilfredsstillende den risikoen selskapet står overfor knyttet til økt gjeldsbyrde i husholdningene, de geopolitiske spenningene, Norges Banks raske heving av styringsrenten for å dempe inflasjonen, og svakere kronekurs. Dette belyses også i Finanstilsynets 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 nedleggelse. 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 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 |
| Totalt (MNOK) | 26,5 |