

Volkswagen Møller Bilfinans AS

Kvartalsrapport

1. kvartal 2023



VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS

Styrets beretning

1. 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.

Tall fra virksomheten

Per utgangen av mars 2023 har det blitt etablert 1 612 nye leasingavtaler til en total kostpris på 748 millioner kroner og 3 649 nye gjeldsbrevlån til en verdi av 1 371 millioner kroner. Dette er en økning av antall nyetablerte kontrakter med 14 prosent sammenlignet med samme periode i fjor. Selskapet har en rentebærende portefølje på 19 712 millioner kroner per mars 2023. Per mars 2022 var rentebærende portefølje 19 878 millioner kroner.

Driftsresultat

Resultatet per 31. mars 2023 viser et overskudd på 106,1 millioner kroner før tap. Etter nedskrivninger, tap på utlån og estimert skattekostnad gir dette et resultat på 75,3 millioner kroner. Resultatet for samme periode i fjor var på 88,8 millioner kroner før tap og 67,0 millioner kroner etter skatt. Regnskapet er ikke revidert.

Risiko og tap

Virksomhetens risiko er i det vesentligste knyttet til mislighold av leasingavtaler og utlån. Restverdi på bruktbilene etter utløp av minimumsperioden på leasingkontraktene garanteres i hovedsak av bilforhandlerne. Det vil derfor være risiko knyttet til bilforhandleres evne til å innfri garantiforpliktelsen. Selskapet garanterer for restverdi på deler av leasingkontraktene etter utløp selv. Disse kontraktene er klassifisert som operasjonell leasing.

Totaltapene per mars 2023 er på 5,7 millioner kroner. Dette består av 6,5 millioner kroner i

konstaterte tap, 2,0 millioner er innbetalinger som er kommet på tidligere konstaterte tap og 1,2 millioner kroner avsetning til tap. Per mars 2022 var totaltapene -0,5 millioner kroner, hvorav 3,3 millioner kroner var konstaterte tap, 3,3 millioner var innbetalinger på tidligere konstaterte tap og -0,5 millioner kroner var avsetning til tap.

På engasjement klassifisert som stage 3 er de totale nedskrivningene per mars 2023 74,3 millioner kroner, og for engasjement klassifisert som stage 1 og 2 er de totale nedskrivningene per mars 2023 145,3 millioner kroner. I tillegg er det nedskrevet 4,0 millioner for indirekte restverdi, 31,4 millioner kroner for direkte restverdi og 6,7 millioner til innvilgede kreditter. For samme periode i 2022 var nedskrivninger i stage 3 59,4 millioner kroner og stage 1 og 2 126,9 millioner kroner.

Kapitalforhold

Selskapets finansielle stilling vurderes som god. Selskapets egenkapital utgjør 4 097 millioner kroner per mars 2023. Selskapets kapitaldekning per mars 2023 er på 22,25 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 kvartal 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

Styrets beretning

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 vil vi kunne se en økning i mislighold og konkurser blant våre næringskunder. For

privatpersoner gikk spareraten betydelig ned i løpet av 2022 og vi kan forvente økt mislighold i 2023.

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

Oslo, 10. mai 2023

Styret i Volkswagen Møller Bilfinans AS

Anthony Bandmann
Styreleder

Petter Hellman
Styremedlem

Andreas Gansberg
Styremedlem

Ulf Tore Hekneby
Styremedlem

Zhong Zhong
Styremedlem

Håvard Flåten Andersen
Styremedlem

Håvard Flåten Andersen
Fungerende daglig leder

Rima Sabbagh
Daglig leder

Resultatregnskap

(beløp i tusen kroner)	Note	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	2022
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		978	3	449
Renterinntekter på utlån		170 254	112 234	506 795
Leiefinansieringsavtaler	2	194 154	153 892	672 326
Renter på gjeld til kredittinstitusjon	3	157 845	70 322	391 446
Netto renteinntekter		207 542	195 806	788 124
Andre provisjonsinntekter		4 705	4 712	23 734
Andre driftsinntekter		3 508	605	5 448
Andre gebyrer og provisjonskostnader	4	28 183	31 907	122 228
Sum inntekter		187 572	169 217	695 078
Lønn m.v.		21 169	20 249	84 574
Pensjoner		1 373	1 101	4 712
Sosiale kostnader		7 798	6 551	17 043
Personalkostnader		30 340	27 901	106 329
Administrasjonskostnader	4	14 804	15 415	60 460
Andre driftskostnader		3 395	3 537	10 588
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	32 923	33 584	135 109
Sum driftskostnader		81 461	80 437	312 486
Resultat før nedskrivninger og skatt		106 111	88 779	382 592
Nedskrivninger og tap på utlån	5	5 729	-527	37 752
Resultat før skattekostnad		100 382	89 307	344 840
Skattekostnad	6	25 095	22 327	88 696
Resultat		75 286	66 980	256 144

(beløp i tusen kroner)		1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	2022
Resultat		75 286	66 980	256 144
Årets utvidede resultat				
Årets totalresultat		75 286	66 980	256 144

Balanse

(beløp i tusen kroner)	Note	31.03.2023	31.03.2022	2022
Fordringer på banker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		16 727	57 284	128 355
Leiefinansieringsavtaler		8 486 611	9 560 468	8 862 394
Operasjonell leasing	2	609 537	639 839	637 540
Nedbetalingslån		10 615 692	9 677 564	10 426 741
Nedskrivninger på stage 1, 2 og 3	5	-261 725	-226 708	-260 527
Maskiner, inventar og transportmidler		13 907	12 246	13 173
Bruksrett husleie	4	5 942	8 401	6 557
Andre fordringer		127 469	79 866	165 635
Opptjente ikke innbetalte inntekter		27 577	17 192	31 142
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		138 478	162 092	145 394
Sum eiendeler		19 780 214	19 988 244	20 156 404
Gjeld til kredittinstitusjoner	3	14 396 238	14 958 690	14 789 140
Annen gjeld		80 995	107 542	166 532
Leieforpliktelser	4	5 977	9 290	6 673
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		329 087	319 348	351 486
Utsatt skatt		813 755	722 290	788 659
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		57 360	38 731	32 398
Sum gjeld		15 683 411	16 155 891	16 134 888
Aksjekapital		150 111	150 111	150 111
Overkursfond		1 564 889	1 564 889	1 564 889
Annen egenkapital		2 381 803	2 117 352	2 306 517
Sum egenkapital		4 096 803	3 832 352	4 021 517
Sum gjeld og egenkapital		19 780 214	19 988 244	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	75 286	75 286
Egenkapital 31.03.2023	150 111	1 564 889	2 381 803	4 096 803

Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen kroner)	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Netto inn/utbetaling på utlån og leasingavtaler	206 328	342 603	280 565
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	350 062	225 542	984 210
Utbetaling til provisjon	-76 768	-78 631	-99 375
Utbetaling til drift	-37 706	-68 120	-226 747
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-159 632	-63 044	-338 320
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	282 284	358 349	600 333
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-3 359	-1 447	-7 184
Innbetaling ved salg av driftsmidler	2 349	1 311	5 684
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 010	-137	-1 500
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner	3 470 000	1 700 000	11 470 300
Utbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	-3 862 902	-2 130 000	-12 069 850
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-392 902	-430 000	-599 550
Netto kontantstrøm i perioden	-111 628	-71 788	-717
Likviditetsbeholdning periodens start	128 355	129 072	129 072
Likviditetsbeholdning periodens slutt	16 727	57 284	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 mars 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 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)	31.03.2023	31.03.2022	2022
Renteinntekter	37 585	35 977	147 897
Avskrivninger	31 145	32 078	128 778
Totalsum	6 440	3 899	19 119

Balanse

(beløp i tusen kroner)	31.03.2023	31.03.2022	2022
Operasjonelle leiefinansieringsavtaler	607 231	639 839	635 106
Totalsum	607 231	639 839	635 106

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 1. kvartal var 4,26 prosent. Selskapet har også en kassekreditt i SEB, limiten på denne er 200 millioner kroner.

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

Kredittinstitusjon	31.03.2022	Renter
Volkswagen Bank GmbH	0	0
Volkswagen Financial Services AG	11 460 000	47 402
Volkswagen Financial Services Holland	3 498 690	21 855
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	3
Andre renter og lignende kostnader	0	1 062
Totalsum	14 958 690	70 322

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)	31.03.2023	31.12.2022
Bruksrett	5 942	6 557

(beløp i tusen kroner)	31.03.2023	31.12.2022
Leieforpliktelse	5 977	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)	31.03.2023	31.12.2022
Lokaler	615	2 459
Totalsum	615	2 459

(beløp i tusen kroner)	31.03.2023	31.12.2022
Rentekostnad (inkludert i annen finanskostnad)	29	141
Felleskostnader	488	2 190
Totalsum	517	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)	31.03.2023	31.03.2022	2022
Driftsavtale med Møller IT	565	579	1 992
Driftsavtale med VWFS AG	3 836	2 577	12 582
Andel felleskostnader	660	487	2891
Lønnsfunksjonen	51	43	176
Totalsum	5 113	3 686	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 kvartal har det ikke blitt utbetalt provisjoner. Dette tilsvarer samme periode i fjor.

Noter

5. Tap på utlån

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 krever at utlån nedskrives basert på forventet tap. Nedskrivningsreglene i IFRS 9 gjelder for finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter og som er vurdert til amortisert kost, verdi over utvidet resultat (OCI) eller til virkelig verdi over resultatet. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter og leieavtalefordringer omfattet.

Nedskrivninger - finansielle eiendeler og anleggsmidler

Nedskrivninger på utlån beregnes basert på generell tilnærming og fordeles på steg 1, 2 og 3. Nedskrivninger på finansiell leasing og operasjonell leasing beregnes basert på den forenklete tilnærmingen og fordeles på steg 2 og 3.

(beløp i tusen kroner)	31.03.2023	31.12.2022
Steg 1	10 027	6 318
Steg 2	135 292	165 602
Steg 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko + objektive bevis på tap	74 270	44 252
IFRS 9 tapsavsetning	219 589	216 171
Innvilgede engasjementer - "Off-balance"	6 673	5 505
Indirekte restverdi	4 029	4 113
Direkte restverdi	31 433	34 738
Nedskrivninger på utlån og leiefinansieringsavtaler	261 725	260 527

Selskapet har foretatt en ekstraordinær nedskrivning på 26,5 millioner kroner på grunn underliggende risikoer i porteføljen som tapsmodellen for kredittrisiko ikke fullstendig dekker. Se note 8 for mer informasjon.

Endringer i nedskrivninger for steg 3:

(beløp i tusen kroner)	31.03.2023
Steg 3 pr. 01.01.2023	44 252
Tapsavsetninger i perioden	47 653
Endring i løpende Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-1 461
Oppløste Steg 3 tapsavsetninger i perioden	-16 174
herav konstaterte tap	-2 126
UB steg 3 tapsavsetninger	74 270

Noter

Tabellen under viser informasjon om kredittrisiko og forventet kredittap for utlån og leasing til kunder pr 31. mars 2023.

(beløp i tusen kroner)	Bokført verdi 31.03.2023	IFRS9 taps- avsetninger 31.03.2023	Taps- avsetninger i prosent av bokført verdi 31.03.2023
Ikke forfalt	18 397 300	126 148	0,7%
1-30 dager over forfall	821 550	33 863	4,1%
31-60 dager over forfall	245 379	20 058	8,2%
61-90 dager over forfall	95 121	10 381	10,9%
>90 over forfall	152 489	29 138	19,1%
Totalsum	19 711 840	219 589	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	-723	8 692			7 970
Fra steg 1 til steg 3	-148		8 042		7 894
Fra steg 2 til steg 1	1 595	-30 803			-29 209
Fra steg 2 til steg 3		-13 422	39 590		26 168
Fra steg 3 til steg 2		1 376	-4 926		-3 550
Fra steg 3 til steg 1	2		-278		-276
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	4 188	28 921	21		33 130
Redusert portefølje (salg/konstatert/mv)	-413	-8 500	-10 970		-19 883
Andre endringer i perioden	-791	-16 574	-1 461		-18 826
Nedskrivninger på innvilgede kontrakter - "Off-balance"				1 168	1 168
Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount")				0	0
Endring nedskrivninger for indirekte restverdirisiko				-84	-84
Endring nedskrivninger for direkte restverdirisiko				-3 305	-3 305
Konstaterte tap				6 519	6 519
Innbetalt på tidligere konstaterte tap				-1 988	-1 988
Tap på utlån pr. 31.12.2022	3 709	-30 310	30 018	2 311	5 729

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:				0
Fra steg 1 til steg 2	-178 876	178 876		0
Fra steg 1 til steg 3	-28 062		28 062	0
Fra steg 2 til steg 1	1 568 197	-1 568 197		0
Fra steg 2 til steg 3		-206 221	206 221	0
Fra steg 3 til steg 2		32 097	-32 097	0
Fra steg 3 til steg 1	488		-488	0
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	995 270	1 121 815	0	2 117 085
Redusert portefølje (avskrivninger, salg, konstatert mv.)	-500 851	-1 740 043	-91 025	-2 331 920
Nye eller økte lån/kreditter/garantier	5 885 607	13 453 835	372 397	19 711 840

Noter

6. Skatt

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

7. Beregning av kapitaldekning

(beløp i tusen kroner)	31.03.2023	31.03.2022	2022
Balanseført egenkapital	4 021 517	3 832 352	4 021 517
Ansvarlig kapital	4 021 517	3 832 352	4 021 517

Beregningsgrunnlag	31.03.2023	31.03.2022	2022
Lokale og regionale myndigheter	23 160	23 810	23 067
Institusjoner	3 310	13 956	27 212
Foretak	3 419 436	2 840 125	3 424 500
Massemarkedsengasjementer	12 589 082	12 716 609	12 915 031
Forfalte engasjementer	445 276	74 939	320 363
Øvrige engasjementer	277 898	270 391	326 536
Kredittrisiko	16 758 162	15 939 829	17 036 709
Operasjonell risiko	1 313 088	1 217 260	1 313 088
Sum beregningsgrunnlag	18 071 250	17 157 089	18 349 797

Kapitaldekning	22,25%	22,34%	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 millioner kroner.

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