



EKF

Halvårsrapport

2022



Indholdsfortegnelse

Nøgletal	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsens bemærkninger	6
Selskabsoplysninger	10
Ledelsespåtegning	11
Regnskab	12
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

Nøgletal for 1. halvår 2022

Beløb i mio. kr.	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2021
Nyudstedte garantier, kationer og udlån	14.766	8.009	19.247
Resultat			
Basisindtjening garantivirksomhed	317	285	621
Basisindtjening udlånsvirksomhed	77	90	261
Administrationsomkostninger	-143	-133	-259
Nedskrivninger på garantier og udlån	-88	-126	-93
Periodens resultat	264	143	548
Balance			
Egenkapital	7.655	8.976	9.364
Balancesum	21.303	27.061	26.496
Portefølje			
Garantiansvar og udlån, før genforsikring	110.199	97.904	102.509
Genforsikret garantiansvar og udlån	54.447	43.191	47.112
Garantiansvar og udlån, efter genforsikring	55.752	54.713	55.397
Tilbudsansvar	1.173	5.518	9.181
Samlet portefølje	111.372	103.422	111.690
Nøgletal, pct.			
Egenkapitalandel	35,9	33,2	35,3
Hensættelsesandel for garantier (tidligere praksis)	-	-	12,3
Nedskrivningsandel for udlån (tidligere praksis)	-	-	6,6
Nedskrivningsandel for garantier og udlån	7,1	-	-
Egenkapitalforrentning	3,2	1,7	6,1
Kapitalkrav, VaR 99 pct.	3.591	-	3.570
Kapitaldækningsgrad	213,2	169,5	216,1

Anm.: For definition på nøgletal, se note 8.



Ledelsesberetning

Tilfredsstillende resultat trods global usikkerhed

EKF Danmarks Eksportkredit fik et overskud på 264 mio. kr. i 1. halvår af 2022. Med nyudstedelser for knap 15 mia. kr. i perioden er det samlet tilfredsstillende set i lyset af den store globale usikkerhed både politisk og økonomisk.

Med et overskud på 264 mio. kr. og nyudstedelser for 14,8 mia. kr. viste 1. halvår 2022 positive takter for EKF set i forhold til 1. halvår 2021 og forventningerne til årets samlede overskud. Til trods for den positive udvikling i resultatet fastholdes forventningen til årets resultat på 100–300 mio. kr. Det skyldes særligt, at de tyrkiske banker i august blev ramt af downgrades i rating, som indebærer, at EKF må øge nedskrivningerne med i underkanten af 200 mio. kr.

Den stigende aktivitet i EKF's forretning sker i en tid, hvor den globale usikkerhed politisk og økonomisk er stor, og naturligt præger både lande og eksportvirksomheder i det meste af verden. Det gælder også EKF's kunder.

Netop i en tid med global uro viser EKF sit værd for danske eksportvirksomheder, når vi i et tæt samarbejde finansierer virksomhedernes eksport og vækst på både nye og kendte markeder, og forsikrer danske eksportforretninger mod politisk og økonomisk usikkerhed. Det gælder for de helt store især grønne eksportører til de mindre og mellemstore virksomheder, der er klar til en global vækstrejse.

Resultatet for 1. halvår 2022 viser ligeledes, at den sidste træghed i aktiviteten i danske eksportvirksomheder, som følge af COVID-19, er elimineret.

Ny rekord for eksportlån

I juni 2022 udstedte EKF det hidtil største eksportlån til den spanske energikoncern Iberdrola. Rekordlånet er på 1 mia. euro – svarende til 7,5 mia. kr. Lånet stilles til rådighed sammen med banken Santander Corporate & Investment Banking. EKF har genforsikret en stor del af risikoen, så belastningen på EKF's balance reduceres til 2,2 mia. kr.

De 7,5 mia. kr. er en øremærket kreditfacilitet, som Iberdrola har forpligtet sig til at købe vindmøller for hos de to vindmølleproducenter, Vestas og Siemens Gamesa. Det er således ikke bare et enkelt af den spanske energikæmpes vindprojekter, som EKF er med til at finansiere – men en række projekter både onshore og offshore i en række lande.

Lånet er kommet i stand gennem en lang dialog med Iberdrola, der er et af verdens største energiselskaber – og er et eksempel på den form for forretning, hvor EKF selvstændigt henter ordrer hjem til danske virksomheder. Ordre, der ikke nødvendigvis var landet i Danmark uden finansiering fra EKF.

Aftalen cementerer EKF's status som et af verdens førende eksportkreditinstitutter på grønne projekter, og viser trods genforsikring af en del af forretningen, at vejen mod målet i EKF's klimapolitik om nye grønne projekter for 200 mia. kr. før 2030 er inden for rækkevidde.

Sammenlægning giver nye muskler

Folketinget vedtog i begyndelsen af juni 2022 sammenlægningen af Vækstfonden, Danmarks Grønne Investeringsfond og EKF Danmarks Eksportkredit til Danmarks Eksport- og Investeringsfond. Dermed er grundlaget på plads for en samlet styrket indsats for danske vækst- og eksportvirksomheder.

Danmarks Eksport- og Investeringsfond skal være en fælles indgang for alle danske virksomheder og levere en sammenhængende, grøn og internationalt orienteret finansieringsindsats.

Efter det stiftende møde og udpegningen af en bestyrelse i Danmarks Eksport- og Investeringsfond går arbejdet med sammenlægningen i gang. Vækstfonden og EKF Danmarks Eksportkredit vil indtil videre fortsætte under den samlede fond, og kunderne skal som hidtil henvende sig i de respektive fonde, hvor der vil være fortsat fokus på høj kundetilfredshed og effektiv drift.

EKF har tjent eksporten i 100 år

EKF Danmarks Eksportkredit kan i år fejre, at vi har arbejdet i eksportens og Danmarks tjeneste i 100 år. En rejse siden 1922, hvor EKF altid har stået klar til at forsikre, finansiere og skabe resultater sammen med dansk erhvervsliv. Fra landbrugsvarer til blyanter og typehuse til i dag især vindmøller og andre grønne projekter, der støtter virksomhederne og Danmark i den grønne omstilling.

På vej ind i den nye Danmarks Eksport- og Investeringsfond er ambitionen fortsat at være det førende eksportkreditinstitut i verden, når det gælder innovation og grøn omstilling. Målet er i fællesskab med dansk erhvervsliv at gøre Danmark rigere og verden grønnere.

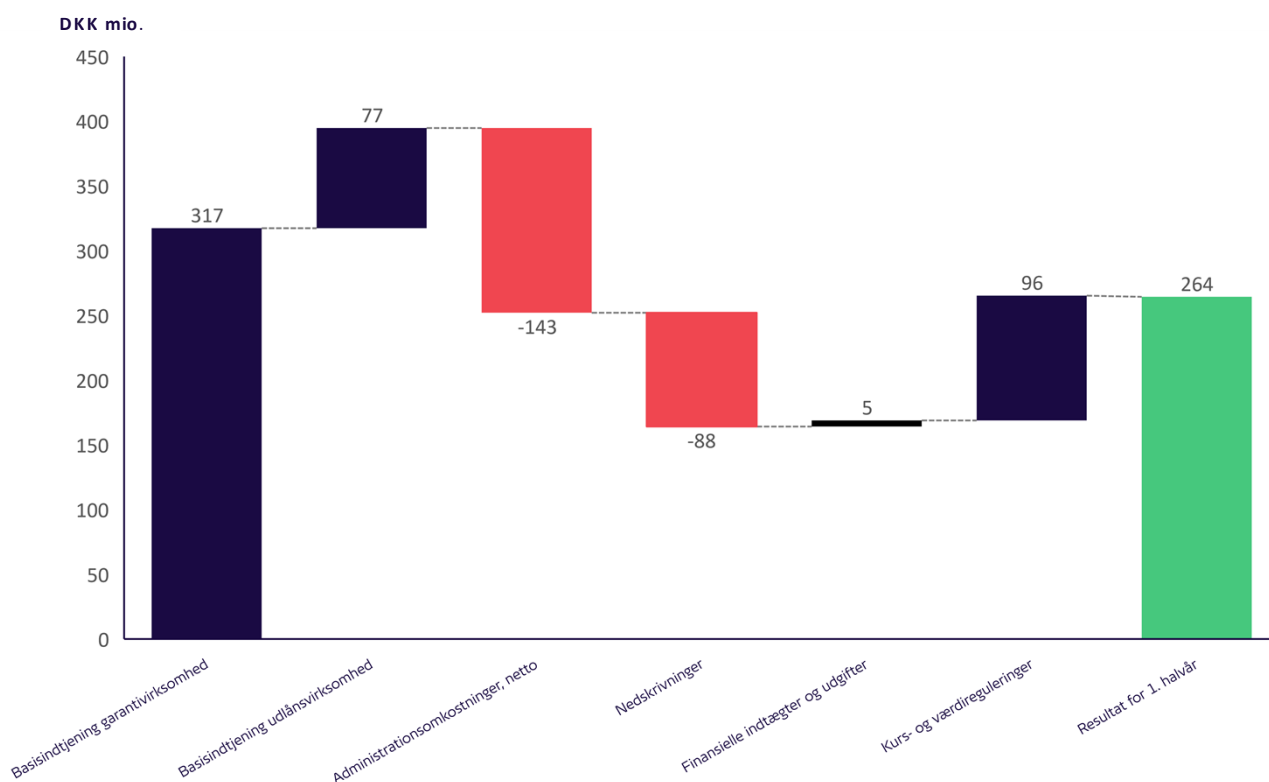
Ledelsens bemærkninger til 1. halvår 2022

Resultatopgørelse

EKF havde i 1. halvår af 2022 et overskud på 264 mio. kr. I årsrapporten for 2021 forventede EKF et overskud i niveauet 100-300 mio. kr. for hele året. Resultat af basisindtjening er på niveau med det forventede. Den positive afvigelse forklares ved fortsat lavt behov for nedskrivninger samt effekt af den kraftige stigning i markedsrenterne, som har indebåret positive kurs- og værdireguleringer.

Det høje aktivitetsniveau fra 2. halvår 2021 er fortsat ind i 2022, hvor nyudstedelserne for 1. halvår udgjorde 14,8 mia. kr. mod 8,0 mia. kr. i 1. halvår 2021.

Det samlede resultat og aktivitetsniveau for 1. halvår vurderes som tilfredsstillende.



Basisindtjening garantivirksomhed

Pr. 1. januar 2022 er EKF overgået til IFRS 9 for garantier, hvor præmieindtægterne fra EKF's garantier indregnes i takt med udviklingen i de bagvedliggende lån. Afgivne genforsikringspræmier udgiftsføres tilsvarende, så der opnås sammenhæng i periodiseringen af indtægter og udgifter. Med ændringen opgøres både EKF's garanti- og udlånsvirksomhed efter IFRS 9.

Beløb i mio. kr.	2022	2021
Præmieindtægter	473	370
Gebyrindtægter	46	24
Afgivne genforsikringspræmier og gebyrer	-241	-280
Provisioner til og fra genforsikring	39	76
Ændring i garantihensættelser og genforsikringsandele	-	95
Basisindtjening garantivirksomhed	317	285

Basisindtjening fra garantivirksomhed udgjorde 317 mio. kr. i 1. halvår af 2022.

Grundet ændringen i regnskabsprincip kan indtægter og udgifter fra garantivirksomheden i 1. halvår 2022 ikke sammenlignes med 1. halvår 2021.

Basisindtjening fra udlånsvirksomhed

EKF's udlån er i forskellige valutaer med både variabel og fast rente og finansieres som hovedregel gennem fastforrentede statslige genudlån i danske kroner. Dette mismatch mellem udlån og funding giver rente- og valutakursrisici, som EKF søger at afdække effektivt.

Indtægter vedrørende udlån opgøres som renteindtægten efter omveksling i valuta- og renteswaps, mens udgifter vedrørende udlån opgøres som rentebetalingen på de statslige genudlån. Hertil udgiftsføres afgivne præmier til genforsikring af kreditrisikoen på udlån.

Beløb i mio. kr.	2022	2021
Renteindtægter	242	247
Gebyrindtægter	16	9
Rente- og gebyrudgifter	-140	-142
Afgivne genforsikringsrenter og gebyrer	-50	-24
Provisioner til og fra genforsikring	9	-
Basisindtjening udlånsvirksomhed	77	90

Basisindtjeningen fra udlånsvirksomhed udgjorde 77 mio. kr. i 1. halvår af 2022 mod 90 mio. kr. i 1. halvår af 2021.

Indtjening og portefølje er på niveau med 1. halvår 2021. Den primære årsag til afvigelse skyldes stigningen i afgivne genforsikringsrenter, hvor der er afgivet engangsgebyrer til genforsikringsparter i 1. halvår 2022.

Administrationsomkostninger

Nettoomkostningerne til administration i 1. halvår af 2022 udgjorde 143 mio. kr. mod 133 mio. kr. i 1. halvår 2021. Stigningen kan hovedsageligt henføres til højere lønomkostninger, idet organisationen på udvalgte områder er blevet styrket for at være klar til en forstærket indsats på det grønne område og håndtering af en stigende forretningsmæssig kompleksitet.

Nedskrivninger på garantier og udlån

Da både EKF's garanti- og udlånsvirksomhed fra 1. januar 2022 opgøres efter IFRS 9, bliver nedskrivninger på både garantier og udlån nu opgjort med afsæt i IFRS 9's stadiemodell, hvor alle forretninger kategoriseres i stadie 1 (sunde), stadie 2 (svækkede) eller stadie 3 (objektiv indikation for kreditforringelse, OIK). Nedskrivninger for forretninger i stadie 1 og 2 sker på baggrund af en modelberegning. For forretninger i stadie 3 baseres nedskrivningen på en ekspertvurdering.

Beløb i mio. kr.	2022	2021
Nedskrivninger på garantier og fordringer / Erstatningsomkostninger	-96	-120
Nedskrivninger på udlån	9	-6
Nedskrivninger på garantier og udlån	-88	-126

Nedskrivninger på garantier og fordringer udgjorde i 1. halvår af 2022 en udgift på 96 mio. kr. I 1. halvår foretog EKF nedskrivninger relateret til konflikten i Ukraine. Derudover var der i halvåret både op- og nedjusteringer af nedskrivninger på øvrige nødlidende forretninger.

Grundet ændringen i regnskabsprincip kan nedskrivninger på garantier i 1. halvår 2022 ikke sammenlignes med erstatningsomkostninger i 1. halvår 2021.

Nedskrivninger på udlån udgjorde i 1. halvår af 2022 en indtægt på 9 mio. kr. mod en omkostning på 6 mio. kr. i 1. halvår af 2021. I 1. halvår 2022 blev der ikke konstateret kreditforringelse på nye forretninger.

Samlet set udgjorde nedskrivningerne 88 mio. kr. i 1. halvår 2022. Det var lavere, end hvad EKF normalt vil forvente.

Som efterfølgende begivenhed er tyrkiske banker medio august blevet ramt af downgrades i rating. Effekten heraf er at, årets nedskrivninger forøges med i underkanten af 200 mio. kr.

Kurs- og værdireguleringer

EKF benytter regnskabsmæssig sikring af lån, hvor der foretages pengestrømsikring af variabelt forrentede lån samt dagsværdisikring af fastforrentede lån. Den regnskabsmæssige sikring forventes at have en effektivitet i niveauet 75 pct. i forhold til afdækning af den hidtidige volatilitet, der forårsages af den forskelligartede praksis for værdiansættelse af EKF's udlån (amortiseret kostpris) og den tilhørende funding (markedsværdi).

Kurs- og værdireguleringer udgjorde i 1. halvår af 2022 en indtægt på 96 mio. kr. mod en indtægt på 10 mio. kr. i 1. halvår af 2021.

Resultatudviklingen for 1. halvår af 2022 kan primært henføres til markedsudvikling, hvor der har været kraftige stigninger i renter og udsving i valutaer. Det giver en meget positiv udvikling i dagsværdien af de rente- og valutaswaps, som EKF anvender i forbindelse med afdækning af rente- og valutarisici på udlån. Effektiviteten i den regnskabsmæssige sikring ligger for 1. halvår på 77 pct., mens de resterende 23 pct. resultatføres og derved giver positive kurs- og værdireguleringer.

Balance

Ved overgang til IFRS9 for garantier blev der foretaget en regulering af åbningsbalancen som følge af ændring i regnskabspraksis.

Aktiver

Som følge af overgangen til IFRS9 bliver åbningsbalancens aktiver reguleret med -3.560 mio. kr. Reguleringen kan henføres til nedenstående:

- tilbageførsel af genforsikringsandel af garanti- og erstatningshensættelse -2.818 mio. kr.
- regulering af tilgodehavende præmier og renter -1.380 mio. kr.
- nye genforsikringsandele af nedskrivninger på garantier 638 mio. kr.

Passiver

Som følge af overgangen til IFRS9 bliver åbningsbalancens passiver reguleret med -3.560 mio. kr. Reguleringen kan henføres til følgende:

- tilbageførsel af garanti- og erstatningshensættelse -5.647 mio. kr.
- regulering af forudbetalt rente og gæld til genforsikringsparter 1.905 mio. kr.
- nye nedskrivninger på garantier 2.011 mio. kr.
- regulering af egenkapital -1.829 mio. kr.

Reduktionen i egenkapital afspejler primært, at EKF efter overgangen til IFRS 9 for garantier har tilbageført præmier, som var indtægtsført efter hidtidigt regnskabsprincip. Disse præmier vil blive indtægtsført i de kommende år i takt med udviklingen i de bagvedliggende lån. Efter reguleringen udgjorde EKF's egenkapital 7.390 mio. kr.

Eventualforpligtelser

Engagement for garantier

EKF stiller garantier for lån med eksportforretninger og kautionerer for lån til virksomheder. Engagementet for garantier er ikke registreret i balancen, men som en eventualforpligtelse. EKF foretager høj grad af genforsikring med henblik på at reducere kreditrisici og fastholde kapacitet til fortsat højt niveau af nyudstedelser.

Genforsikringen sker især gennem EKF's treaty-aftaler, der som udgangspunkt dækker 40 pct. af EKF's større nyudstedelser. Hertil kommer Danmarks Grønne Fremtidsfond, der genforsikrer 20-30 pct. af EKF's større grønne forretninger samt genforsikring af udvalgte forretninger hos private forsikringselskaber og andre eksportkreditinstitutter.

Før genforsikring udgjorde EKF's engagement af garantier og kautioner 93,3 mia. kr. pr. 30. juni 2022 mod 84,2 mia. kr. pr. 30. juni 2021. Efter genforsikring udgjorde EKF's engagementet 47,6 mia. kr. pr. 30. juni 2022 mod 45,8 mia. kr. pr. 30. juni 2021.

Ændring i regnskabspraksis

Fra 1. januar 2022 er EKF overgået til IFRS9 for garantier og derved aflægges regnskab efter IFRS 9 for hele forretningen. Yderligere beskrivelse og effekt på åbningsbalancen er beskrevet under relevante emner i ovenstående, hertil beskrives praksis i note 8.

Efterfølgende begivenheder

Medio august er tyrkiske banker blevet ramt af downgrades i rating. Det indebærer, at en væsentlig del af EKF's engagementer i Tyrkiet går i stadie 2. Baseret på EKF's kreditrisikomodel bliver nedskrivningerne på EKF's tyrkiske bankforretninger forhøjet med i underkanten af 200 mio. kr.

Forventninger til 2022

EKF forventede i årsrapporten for 2021 et positivt resultat for 2022 i intervallet 100-300 mio. kr.

De globale politiske og økonomiske spændinger, som i 1. halvår 2022 har givet sig udslag i højere renter og råvarepriser, skaber betydelig usikkerhed om de økonomiske udsigter for 2. halvår. Da downgrades af tyrkiske banker i august samtidig løfter nedskrivningerne væsentligt, og der er risiko for yderligere kreditforværring i Tyrkiet, fastholdes forventningen til årets resultat for 2022 på 100-300 mio. kr. trods det positive 1. halvår.

Selskabsoplysninger

EKF Danmarks Eksportkredit

Lautrupsgade 11, 4. sal

2100 København Ø

Telefon: 35 46 26 00

Telefax: 35 46 26 11

Hjemmeside: www.ekf.dk

E-mail: ekf@ekf.dk

CVR-nr.: 30 76 37 77

Stiftet: 19. november 1999

Hjemsted: København

Regnskabsperiode: 1. januar – 30. juni

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Rigsrevisionen

Landgreven 4

1301 København K

Bestyrelse

Christian Frigast, formand

Dorrit Vanglo, næstformand

Emilie Turunen

Janne Bram Hemphrey

Jørgen Høholt

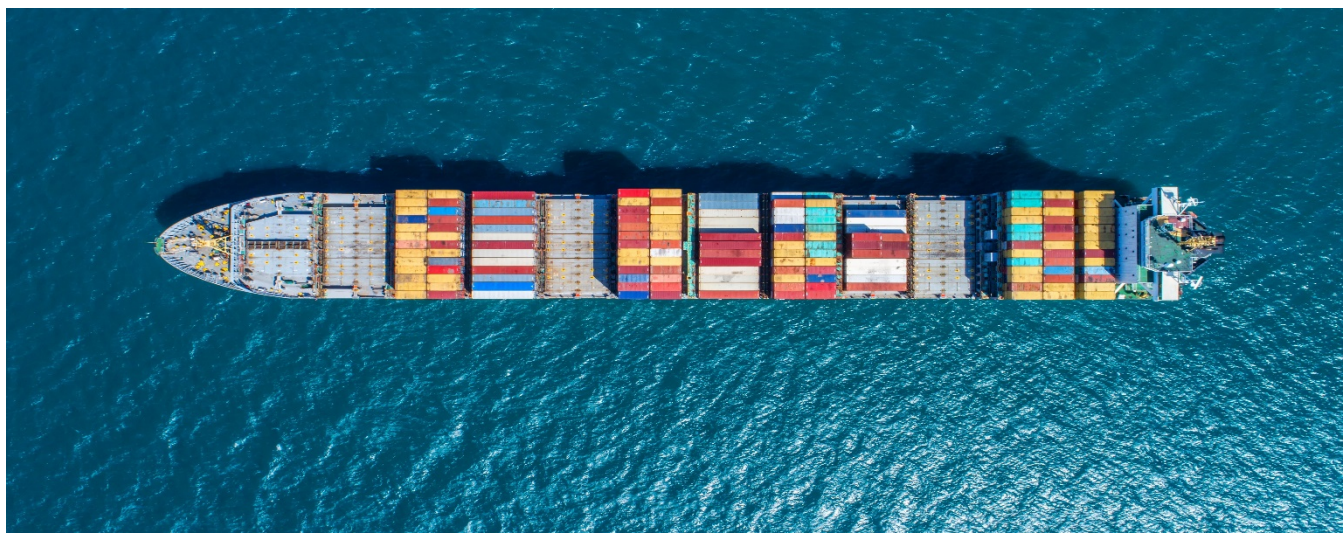
Niels Jacobsen

Anna Marie Owie, medarbejdervalgt

Kenneth Plum, medarbejdervalgt

Direktion

Peder Lundquist, Chief Executive Officer



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2022 for EKF Danmarks Eksportkredit.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven med de fravigelser og tilpasninger, der følger af EKF Danmarks Eksportkredits særlige forhold som selvstændig offentlig virksomhed, jf. lov om EKF Danmarks Eksportkredit.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af EKF Danmarks Eksportkredits aktiver, passiver og finansielle stilling per 30. juni 2022 samt af resultatet af EKF Danmarks Eksportkredits aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i EKF Danmarks Eksportkredits aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som EKF Danmarks Eksportkredit kan påvirkes af.

Direktion

Peder Lundquist
Chief Executive Officer

Bestyrelse

Christian Frigast Formand	Dorrit Vanglo Næstformand	Emilie Turunen
Janne Bram Hemphrey	Jørgen Høholt	Niels Jacobsen
Anna Marie Owie Medarbejdervalgt	Kenneth Plum Medarbejdervalgt (Indvalgt i bestyrelsen pr. 1. juli 2022)	

Halvårsregnskab

1. halvår 2022



Resultatopgørelse for perioden

Beløb i mio. kr.	note	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2021
Præmieindtægter	1	473	370	603
Gebyrindtægter		46	24	112
Afgivne genforsikringspræmier og gebyrer		-241	-280	-459
Provisioner til og fra genforsikring		39	76	110
Ændring i garantihensættelser og genforsikringsandele	2	-	95	256
Basisindtjening garantivirksomhed		317	285	621
Renteindtægter	3	242	247	546
Gebyrindtægter		16	9	16
Rente- og gebyrudgifter	4	-140	-142	-244
Afgivne genforsikringsrenter og gebyrer		-50	-24	-57
Provisioner til og fra genforsikring		9	-	-
Basisindtjening udlånsvirksomhed		77	90	261
Samlet basisindtjening		395	375	882
Administrationsomkostninger, netto		-143	-133	-259
Resultat før nedskrivninger og finansielle poster		252	243	623
Nedskrivninger på garantier og udlån	5,6	-88	-126	-93
Resultat før finansielle poster		164	117	530
Finansielle indtægter og udgifter		5	16	-10
Kurs- og værdireguleringer		96	10	28
Resultat		264	143	548

Balance

Beløb i mio. kr.	note	30. juni 2022	30. juni 2021	Året 2021
Aktiver				
Likvide beholdninger og anfordringstilgodehavender		6.953	6.816	6.716
Udlån	6	9.881	9.856	9.779
Værdipapirer		441	870	822
Anlægsaktiver		30	33	30
Tilgodehavender		3.233	6.753	6.330
Genforsikringsandele		766	2.735	2.818
Omsætningsaktiver		3.999	9.488	9.149
Aktiver		21.303	27.061	26.496
Passiver				
Egenkapital		7.655	8.976	9.364
Andre gældsforpligtelser		11.444	12.371	11.480
Akkumulerede nedskrivninger, garantier		2.204	-	-
Forsikringsmæssige hen satte forpligtelser				
Garantihensættelser		-	5.147	5.116
Erstatningshensættelser		-	566	535
Passiver		21.303	27.061	26.496
Eventualforpligtigelser				
Garantiansvar, før genforsikring	6	93.319	84.197	84.883
Garantiansvar, efter genforsikring	6	47.628	45.849	39.589
Tilbudsansvar		1.173	5.518	9.181

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.	Overført resultat (fri)	Kapital-overførsel til staten	Udjævnings-reserve (bunden)	Kursregulerings-reserve	Reserve for pengestrøms-sikring	I alt
Egen kapital per 1. januar 2021	6.240	100	2.425	-74		8.691
Udbetalt udbytte		-100				-100
Kapital indskud vedr. genstart af dansk eksport	230	-				230
Overført til fri egenkapital	2.351		-2.425	74		-
Årets ændring i pengestrøms-sikring				-	12	12
Indstillet kapitaloverførsel til staten						-
Periodens resultat	143					143
Egen kapital per 30. juni 2021	8.964	-	-	-	12	8.976
Kapitalindskud vedr. genstart af dansk eksport	230	-	-	-	-	230
Overført til udjævningsreserve	2.351	-	-2.425	-74	-	-148
Periodens resultat	548	-	-	-	-	548
Årets ændring i pengestrøms-sikring	-	-	-	-	-5	-
Indstillet kapitaloverførsel til staten	-150	150	-	-	-	-
Egen kapital per 31. december 2021	9.219	150	-	-	-5	9.364
Primoregulering IFRS 9 EKF	-1.829					-1.829
Egen kapital per 1. januar 2022	7.390	150	-	-	-5	7.535
Udbetalt udbytte		-150				-150
Årets resultat	264					264
Årets ændring i pengestrøms-sikring					6	6
Egen kapital per 30. juni 2022	7.654	-	-	-	1	7.655

Fra 1. januar 2021 har EKF fået en ny kapitalmodel. Ved overgang til ny kapitalmodel er udjævningsreserven og kursreguleringsreserven overført til fri egenkapital.

EKF har status som en selvstændig offentlig virksomhed, der er garanteret af den danske stat. Tab, der måtte overstige de akkumulerede nedskrivninger og den fri egenkapital, dækkes således af den danske stat.

Noter

Note 1: Præmieindtægter

Beløb i mio. kr.	30. juni 2022	30. juni 2021	Året 2021
Bruttopræmie	-	394	714
Gebyrer indeholdt i bruttopræmier, skilt ud	-	-24	-112
Præmieindtægter	473		
Præmieindtægter	473	370	603

I 2021 var gebyrer indeholdt i bruttopræmier. Fra 2022 udskilles disse på særskilt linje i regnskabet.

Note 2: Ændring i garantihensættelser og genforsikringsandele

Beløb i mio. kr.	30. juni 2022	30. juni 2021	Året 2021
Ændring i garantihensættelser	-	-52	122
Ændring i genforsikringsandel af garantihensættelser	-	147	134
Afgivne genforsikringspræmier	-	95	256

Note 3: Renteindtægter

Beløb i mio. kr.	30. juni 2022	30. juni 2021	Året 2021
Finansielle indtægter vedrørende udlån	-	256	562
Gebyrer indeholdt i finansielle indtægter, skilt ud	-	-9	-16
Renteindtægter	242	-	-
Renteindtægter	242	247	546

I 2021 var gebyrer indeholdt i finansielle indtægter vedrørende udlån. Fra 2022 udskilles disse på særskilt linje i regnskabet.

Note 4: Rente- og gebyrudgifter

Beløb i mio. kr.	30. juni 2022	30. juni 2021	Året 2021
Finansielle udgifter vedrørende udlån	-	-166	-301
Afgivne genforsikringsrenter indeholdt i finansielle udgifter, skilt ud	-	24	57
Rente- og gebyr udgifter	-140	-	-
Rente- og gebyr udgifter	-140	-142	-244

I 2021 var afgivne genforsikringsrenter indeholdt i finansielle udgifter vedrørende udlån. Fra 2022 udskilles disse på særskilt linje i regnskabet.

Note 5: Nedskrivninger på garantier og udlån

Beløb i mio. kr.	30. juni 2022	30. juni 2021	Året 2021
Erstatningsomkostninger	-	-147	-183
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-	27	29
Nedskrivninger på garantier og fordringer	-96	-	-
Nedskrivninger på udlån	9	-6	61
Nedskrivninger på garantier og udlån	-88	-126	-93

Note 6: Oplysninger om kreditrisici

Beløb i mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
EKF's garantier fordelt på debitorrating (før genforsikring)				
AAA - A	397	-	-	397
BBB+ - BBB-	27.314	-	-	27.314
BB+ - BB-	27.472	839	-	28.311
B+ - B-	23.778	8.079	-	31.857
CCC eller svagere	195	3.909	1.336	5.440
I alt	79.156	12.827	1.336	93.319
EKF's garantier fordelt på debitorrating (efter genforsikring)				
AAA - A	397	-	-	397
BBB+ - BBB-	14.712	-	-	14.712
BB+ - BB-	13.446	543	-	13.989
B+ - B-	9.416	6.082	-	15.498
CCC eller svagere	195	1.697	1.140	3.032
I alt	38.165	8.322	1.140	47.628
EKF's fordringer fordelt på debitorrating				
AAA - A	-	-	-	-
BBB+ - BBB-	-	-	-	-
BB+ - BB-	-	-	-	-
B+ - B-	-	-	-	-
CCC eller svagere	-	-	2.399	2.399
I alt	-	-	2.399	2.399

EKF's fordringer opstår ved udbetaling under garantier og med fradrag for genforsikringsdækning.

Beløb i mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Akkumulerede nedskrivninger på garantier og fordringer				
Primo	-	-	952	952
Ændring i primobalance grundet ny regnskabspraksis	146	709	518	1.373
Korrigeret primo	146	709	1.471	2.326
Nedskrivninger på nye garantier	21	-1	1	20
Afsluttede garantier	-2	-2	-106	-110
Afløb på garanti	-11	-79	-8	-98
Stadieskift 1	-	0	32	32
Stadieskift 2	-0	-	103	103
Stadieskift 3	-4	-6	-	-9
Ændret rating	5	42	131	178
Ændret LGD/PD	-11	-12	-	-23
Øvrige ændringer	0	-14	17	4
Driftsvirkning af nedskrivninger	-2	-71	169	96
Kursreguleringer	3	22	8	33
Genforsikringsandel af nedskrivning	183	464	119	766
Ultimo	330	1.125	1.767	3.221

Pr. 30. juni 2022 udgør akkumulerede nedskrivninger på garantier 2.204 mio. kr. og akkumulerede nedskrivninger på fordringer udgør 1.013 mio. kr.

Beløb i mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
EKF's udlån og trækingsretter fordelt på debitorrating (før genforsikring)				
AAA - A	178	-	-	178
BBB+ - BBB-	1.782	-	-	1.782
BB+ - BB-	4.290	-	-	4.290
B+ - B-	8.003	1.397	-	9.400
CCC eller svagere	-	381	849	1.231
I alt	14.253	1.778	849	16.880
EKF's udlån og trækingsretter fordelt på debitorrating (efter genforsikring)				
AAA - A	178	-	-	178
BBB+ - BBB-	1.552	-	-	1.552
BB+ - BB-	2.049	-	-	2.049
B+ - B-	2.740	659	-	3.399
CCC eller svagere	-	226	722	947
I alt	6.518	885	722	8.124
Akkumulerede nedskrivninger på udlån				
Primo	30	76	586	692
Ændring i primobalance grundet ny regnskabspraksis	1	3	-	4
Korrigeret primo	31	80	586	697
Nedskrivninger på nye udlån	0	1	-	1
Afsluttede udlån	-0	-0	-	-0
Afløb på lån	-1	-7	-	-7
Stadieskift 1	-	-	-	-
Stadieskift 2	-	-	-	-
Stadieskift 3	-	-	-	-
Ændret rating / hensættelsesprocent	0	-0	-	-0
Ændret LGD/PD	-1	-1	-	-2
Øvrige ændringer	-0	-1	-	-1
Driftsvirkning af nedskrivninger	-1	-8	-	-9
Kursreguleringer	0	2	49	52
Ultimo	30	74	635	739

Note 7: Anvendt regnskabspraksis

Siden aflæggelsen af årsrapporten for 2021 har EKF med nedenstående praksis valgt at implementere IFRS 9 for garantier. Herudover er den anvendte regnskabspraksis i halvårsregnskabet uændret i forhold til årsrapporten for 2021.

Garantier måles til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Der foretages nedskrivning af garantier efter IFRS 9. EKF anvender en egenudviklet model til beregning af det forventede kredittab under IFRS 9. Modellen er baseret på en vurdering af sandsynligheden for, at modparten ikke længere vil kunne leve op til sine kontraktlige forpligtelser, Probability of Default (PD). Til at estimere PD anvender EKF velkendte metoder, såsom ratingværktøjer fra S&P og Moody's, til at fastsætte ratings. Ratings oversættes til PD ud fra Moody's statistik for 1-årige defaulttrater.

Garantier nedskrives på tidspunktet for første indregning med et beløb svarende til det forventede kredittab for 12 måneder (stadie 1). EKF opgør det 12-måneders kredittab som produktet af sandsynligheden for misligholdelse (PD), det gennemsnitlige forventede udestående i de kommende 12 måneder og den andel, EKF forventer at tabe.

Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Da EKF benytter en PD-model, anvendes følgende princip til vurdering af, hvornår der er en betydelig stigning i kreditrisikoen:

- Er 12-måneders PD'en ved første indregning under 1 pct.: På opgørelsestidspunktet skal der være en stigning i 12-måneders PD'en på 0,5 procentpoint eller mere samt en fordobling af PD'en for den forventede restløbetid af aktivet.
- Er 12-måneders PD'en ved første indregning 1 pct. eller over: På opgørelsestidspunktet skal der være en stigning i 12-måneders PD'en på 2,0 procentpoint eller mere eller en fordobling af PD'en for den forventede restløbetid af aktivet.

EKF opgør livstidskredittabet som summen af produktet af sandsynligheden for misligholdelse (PD), det gennemsnitlige forventede årlige udestående og den andel, EKF forventer at tabe.

Konstateres forretningen kreditforringet (stadie 3), nedskrives forretningen med et beløb svarende til det forventede kredittab i forretningens restløbetid. For de garantier, hvor EKF har observerbare data om begivenheder, der indikerer, at forretningen er kreditforringet, foretages der en individuel nedskrivning. EKF foretager typisk den individuelle nedskrivning på baggrund af tre scenarier: et best case-scenarie, et base case-scenarie og et worst case- scenarie.

Note 8: Definitioner på hoved- og nøgletal

$$\begin{array}{ccc} \text{Egenkapitalandel} & \text{Kapitaldækningsgrad} & \text{Egenkapitalforretning} \\ \left(\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesummen ultimo året}} \right) \times 100 & \left(\frac{\text{Fri egenkapital}}{\text{Kapitalkrav, Var 99 pct.}} \right) \times 100 & \left(\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \right) \times 100 \end{array}$$

Nedskrivningsandel for garantier og udlån

$$\left(\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger garantier og udlån, ultimo}}{\text{Garantiansvar og udlån, efter genforsikring}} \right) \times 100$$