

# Rapport for 1. kvartal 2020

Nordea Finans Norge AS

# Kvartalsrapport fra styret 31.03.2020

## Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 221 mill. kroner i 1. kvartal 2020. Tilsvarende periode i 2019 ga et driftsresultat på 132 mill. kroner. Økt resultat skyldes hovedsakelig engangseffekt på 51 mill. kroner ved salg av inkassoportefølje og en utlånsvekst på 43 %. Salg av inkassoportefølje er ført som redusert tap. Driftsinntektene har økt med 61 mill. kroner (25,5%), mens kostnadene har økt med 23 mill. kroner (28,7%). De store økningen skyldes at portefølje fra Gjensidige Bank ble innfusjonert 1. november 2019 og var således ikke inkludert i rapporteringen for 1. kvartal 2019.

## Virksomheten

14. mars stengte norske myndigheter flyplasser og havner og annonserte hytteforbudet. På det tidspunktet var 1.000 personer smittet av korona og tre døde i Norge. Etter dette tidspunktet har det meste handlet om å håndtere pandemien. For å redusere smittefaren innførte Nordea hjemmekontor for alle de som har mulighetene for dette. Den tekniske kapasiteten for å bruke hjemmekontorløsninger ble på kort tid fordoblet og vel 85 % av de ansatte i Nordea Finans har hatt permanent hjemmekontor i denne perioden.

I de første ukene etter «stengningen» av Norge ble det sterk press på kundesenteret fordi mange kunder søkte om betalingsutsettelse. Organisasjonen har taklet denne utfordringen og «backloggen» er nesten tilbake på normalt nivå. Selv om Covid-19 har preget siste del av kvartalet, så har andre prosjekter også vært prioritert. Planlegging og forberedelse av Nordea's kjøp av SG Finans har vært omfattende. I tillegg ble det 31. mars inngått avtale om salg av Lånekontoret til Aktiebolaget for Varubelåning (Pantbanken). Salget er betinget godkjennelse fra myndighetene.

## Utvikling i økonomien og rammevilkår

19. mars satte Norges Bank ned styringsrenten til 0,25 prosent. Dette er historisk lavt i Norge og må sees i lys av siste tids pandemihendelser. Tiltakene for å begrense spredningen av koronaviruset gjør at en rekke virksomheter må stenge eller redusere aktiviteten. Mange arbeidstakere er blitt permittert og arbeidsledigheten har økt markert. Verdensøkonomien rammes i stadig sterkere grad, og oljeprisen har falt til historisk lave nivåer. Uroen i finansmarkedene har tiltatt og høyere påslag i

kreditt- og pengemarkedet gjør det dyrere for norske foretak å finansiere seg. Kronekursen har svekket seg kraftig.

For å demme opp for denne krisen har myndighetene innført en rekke tiltak. Ett av tiltakene er en garantiramme fra staten for lån til bedrifter som er kommet i akutt likviditetsproblemer som følge av Covid-19. Nordea Finans Norge er blitt tildelt en ramme på 605,5 mill. kroner av den totale rammen på 50 milliarder kroner.

Norge har økonomisk handlingsrom for å føre en motkonjunkturpolitikk og lavere renter vil stimulere til investeringer igjen når krisen opphører. Imidlertid antas det at en del bedrifter i enkelte næringer ikke vil evne å stå løpet ut. Nordea Finans Norge er relativt lite eksponert mot de mest risikoutsatte bransjen slik som turisme, hoteller og oljeindustrien.

## Reguleringer

Finansdepartementet hadde høsten 2019 på høring et forslag om å øke systemrisikobufferen fra 3% til 4,5%. Økningen ble begrunnet med behovet for å opprettholde nivået på kapital hos IRB-banker som følge av at Basel I-gulvet bortfaller og at SME-rabatten innføres. Det er foreslått at endringene gjøres gjeldende fra 31.12.2020 for IRB Banker og 31.12.2022 for øvrige bankene. Finansdepartementet vil endelig beslutte kravene når EU-myndigheter har tatt standpunkt til notifikasjon fra norske myndigheter.

13. mars 2020 besluttet Finansdepartementet å redusere motsyklisk kapitalbuffer fra 2,5 % til 1,0 % for å motvirke strammere utlånspraksis fra finanssektoren. Dette skjedde etter råd fra Norges Bank som vurderer at det er risiko for markant tilbakeslag i økonomien som følge av Covid-19.

Fra og med 31.12.2019 ble EUs kapitaldekningsdirektiv (CRD IV) og -forordning (CRR) fullt ut innført i Norge. Tilpasningen til CRR / CRD IV vil på enkelte områder medføre en mer lempelig beregning av kapitalkrav i pilar 1 enn gjeldende norske krav.

## Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 300,8 mill. kroner og utgjør 2,85 % p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2019 var de

tilsvarende inntektene på 239,6 mill. kroner. Inntektsmarginen var i 2019 på 3,26 %. Nedgang i rentemarginen skyldes i stor grad endret funding struktur. Mens utlån på flytende rente tidligere var blitt fundet med 1 ukes NIBOR rente ble dette endret til 3 måneders NIBOR fra og med 01.01.2020 og differansen mellom disse har vært ca 0,25 % poeng i perioden. Hensikten med endringen har vært å redusere rentesensitiviteten, men endringen vil ved fallende pengemarkedsrenter gi et negativt utslag på rentemarginen.

Utlånsveksten er på 42,9 % siste 12 måneder. Den innfusjonerte porteføljen utgjør 37,2 % poeng av denne veksten. Driftskostnadene utgjør 103,6 mill. kroner hittil i 2020. Kostnadsprosenten er 34,5 %. Netto tap er 27,8 mill. kroner i inntekt hittil i år. Dette skyldes salg av inkassoportefølje som ga en gevinst på 50,3 mill. kroner. Konsernet har foretatt «management judgement» vedr IFRS 9 for Covid-19 effekter i 1 kvartal 2020, men disse er ikke fordelt på datterselskap. De individuelt vurderte tapene i 2020 utgjør 0,32 % p.a (0,28 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

### **Balanse 31.3.2020**

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av mars 42.213 mill. kroner. Utlånet er i løpet av 1. kvartal 2020 økt med 302 mill. kroner (0,7 %). Utlånsveksten har først og fremst kommet på factoring og løsøreleasing, mens bilproduktene viser en liten nedgang. Nybilsalget av personbiler hadde en nedgang på 15,9 % i 1. kvartal 2020 sammenstilt med 1. kvartal 2019. For brukte biler er nedgangen 6 %.

### **Risikoforhold**

Det er registrert 87 færre konkurser i 1. kvartal 2020 enn i samme kvartal 2019. Imidlertid er ikke mars 2020 sammenlignbar da Skatteetaten har utsatt konkursbegjæring og domstolene har hatt redusert bemanning på grunn av Covid-19. Covid-19 har på svært kort tid endret risikobildet. Som følge av nedstengingen av samfunnet har helt arbeidsledige steget fra 65.563 ved inngangen av mars, mens det ved utgangen av mars var registrert 300.634 helt arbeidsledige. I tillegg kommer de delvis ledige som økte fra 26.167 til 97.360. Dette medførte at antall søknader om betalingsutsettelse fra kunder økte sterkt i slutten av mars. Selv om Norge har de beste forutsetninger til å støtte bedrifter og enkeltpersoner gjennom denne krisen, vil den ekstra belastningen som Covid 19 vil påføre kunder som i utgangspunktet har en svak økonomi, gi økte tap. Nordea Finans har gjennomgått og

analysert bedriftsporteføljen og mener at eksponeringen mot de mest utsatte bransjene for Covid-19 effekter er relativt begrenset. Imidlertid vil en slik krise ha ringvirkninger for stort sett alle bransjer.

Utlån med verdifall på nivå 3 beløper seg til 1.256 mill. kroner. Dette er en nedgang på 3,7 % siden årsskiftet. Sum nedskrivninger utgjør 539 mill. kroner som er en økning på 1,7 % siden årsskiftet. Nedskrivningene som utgjør 42,9 % av utlån med verdifall på nivå 3 ansees å være tilstrekkelige til å dekke påregnelige tap.

Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 31.3.2020 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 4.736 mill. kroner. Det er ikke beregnet en regulatorisk LCR da dette ikke noe lovkrav til finansieringsselskap i Norge. Imidlertid har selskapet besluttet en intern limit (LSC) på 105 %. Den faktiske LSC var pr 31.03.2020 på 218 %. Renterisiken målt ved SIIR er beregnet til 2,7 mill. EURO. Dette er 54 % utnyttelse av den limiten som er satt for denne risiken. Valutaposisjonen, målt som delta (differansen mellom eiendeler og gjeld), utgjør pr 31.3.2020 3,3 millioner omregnet til norske kroner.

### **Kapitaldekning**

Kapitaldekning pr 31.3.2020 er på 22,2 %. Ren kjernekapital er på 19,2 %. Årets overskudd er ikke inkludert i denne kapitaldekning. De regulatoriske kravene etter pilar I er 14,5 % i ansvarlig kapital, 12,5 % i kjernekapital og 11,0 % i ren kjernekapital.

Utover de regulatoriske kravene i pilar I skal pilar II dekke de risikoene som pilar I ikke tar høyde for. Gjennom ICAAP og Finanstilsynets skjønnsmessige vurdering (SREP) for 2020 er det satt pilar II krav på 1,7 % for Nordea Finans Norge.

Styret anser selskapet godt kapitalisert for å møte de utfordringer som Covid-19 vil medføre.

### **Framtidsutsikter**

I nåværende fase av pandemien er det vanskelig å estimere det økonomiske utfallet av denne krisen. Selskapet vil ha fokus på å støtte de levedyktige bedriftene i denne første fasen og sørge for god risikostyring. På sikt mener styret det vil være gode muligheter for å styrke selskapet posisjon i markedet.

# Kvartalsvis utvikling

	2020		2019		2018	
	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv
NOK tusen	2020	2019	2019	2019	2019	2018
Netto renteinntekter	226 921	213 927	181 742	175 402	179 185	179 525
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	54 352	50 131	32 329	34 232	34 321	33 183
Andre driftsinntekter	19 530	19 094	15 017	17 886	26 118	22 317
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>300 802</b>	<b>283 151</b>	<b>229 089</b>	<b>227 519</b>	<b>239 623</b>	<b>235 025</b>
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader	-52 489	-50 114	-44 787	-46 624	-42 245	-41 932
Andre kostnader	-48 801	-55 657	-37 896	-34 764	-37 270	-36 366
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendele	-2 346	-1 950	-56 266	-1 262	-1 271	-2 904
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-103 636</b>	<b>-107 721</b>	<b>-138 949</b>	<b>-82 650</b>	<b>-80 787</b>	<b>-81 201</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>197 167</b>	<b>175 430</b>	<b>90 140</b>	<b>144 869</b>	<b>158 836</b>	<b>153 824</b>
Tap på utlån, netto	23 789	-36 889	-29 042	-57 367	-26 431	-16 911
<b>Driftsresultat</b>	<b>220 956</b>	<b>138 541</b>	<b>61 098</b>	<b>87 501</b>	<b>132 406</b>	<b>136 913</b>
Skattekostnad	-55 239	-33 727	-15 274	-21 876	-33 101	-33 327
<b>Resultat for perioden</b>	<b>165 717</b>	<b>104 815</b>	<b>45 824</b>	<b>65 625</b>	<b>99 305</b>	<b>103 586</b>

# Resultatregnskap

NOK tusen	Note	jan-mar 2020	jan-mar 2019	Hele året 2019
<b>Driftsinntekter</b>				
Renteinntekter		417 115	244 553	1 142 306
Rentekostnader		-190 195	-65 369	-392 050
Netto renteinntekter		226 921	179 185	750 256
Gebyr- og provisjonsinntekter		57 540	35 679	159 049
Gebyr- og provisjonskostnader		-3 188	-1 358	-8 037
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		54 352	34 321	151 012
Andre driftsinntekter		19 530	26 118	78 114
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>300 802</b>	<b>239 623</b>	<b>979 382</b>
<b>Driftskostnader</b>				
Generelle administrasjonskostnader:				
Personalkostnader		-52 489	-42 245	-183 771
Andre kostnader	3	-48 801	-37 270	-165 587
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-2 346	-1 271	-60 749
<b>Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån</b>		<b>-103 636</b>	<b>-80 787</b>	<b>-410 107</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>197 167</b>	<b>158 836</b>	<b>569 275</b>
Tap på utlån, netto	6, 7	23 789	-26 431	-149 729
<b>Driftsresultat</b>		<b>220 956</b>	<b>132 406</b>	<b>419 546</b>
Skattekostnad		-55 239	-33 101	-103 978
<b>Resultat for perioden</b>		<b>165 717</b>	<b>99 305</b>	<b>315 568</b>
<b>Totalresultat</b>				
				<b>2019</b>
<b>Resultat for perioden</b>		<b>165 717</b>	<b>99 305</b>	<b>315 568</b>
<b>Pensjonskostnad</b>				
Revaluering pensjonsforpliktelse		-25 166	-11 914	-16 215
Skatt på revaluering ytelseplaner		6 292	2 979	4 054
<b>Øvrige resultatkomponenter, netto etter skatt</b>		<b>-18 875</b>	<b>-8 936</b>	<b>-12 161</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>146 842</b>	<b>90 369</b>	<b>303 407</b>
<b>Som tilskrives:</b>				
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		146 842	90 369	303 407
<b>Sum</b>		<b>146 842</b>	<b>90 369</b>	<b>303 407</b>

# Balanse

NOK tusen	Note	31.mar 2020	31.mar 2019	31.des 2019
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter		605	870	591
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	8 603	48 782	12 264
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	42 204 649	29 485 020	41 898 739
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	31 008	26 318	30 239
Immaterielle eiendeler		70 152	52 099	63 058
Varige driftsmidler		5 778	6 620	5 766
Andre eiendeler		86 532	61 902	37 261
<b>Sum eiendeler</b>		<b>42 407 327</b>	<b>29 730 862</b>	<b>42 047 919</b>
<b>Gjeld</b>				
Lån fra kredittinstitusjoner	8	33 263 953	23 811 262	33 063 052
Annen gjeld	1	167 707	178 076	98 273
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		73 872	52 290	150 964
Pensjonsforpliktelser		66 917	35 790	41 416
Utsatt skatt		738 493	642 289	744 785
Ansvarlig lånekapital	8	1 030 000	230 000	1 030 000
<b>Sum gjeld</b>		<b>35 340 942</b>	<b>24 949 706</b>	<b>35 128 490</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital		389 970	75 663	389 970
Overkursfond		2 176 591	1 190 137	2 174 591
Annen egenkapital		4 499 825	3 515 356	4 354 869
<b>Sum egenkapital</b>		<b>7 066 385</b>	<b>4 781 156</b>	<b>6 919 429</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>42 407 327</b>	<b>29 730 862</b>	<b>42 047 919</b>

Oslo, 11. mai 2020

Peter Hupfeld  
Styrets leder

Jon Brenden

Trine Skøien

Anne Skirstad

Sjur Loen  
Adm.dir.

## Oppstilling over endringer i egenkapitalen

NOK tusen	Annen Egenkapital				Sum egenkapital
	Aksjekapital <sup>1</sup>	Andre fond	Andre reserver	Tilbakeholdt overskudd	
<b>Balanse per 1. jan 2020</b>	<b>389 970</b>	<b>2 174 591</b>	<b>-13 780</b>	<b>4 368 649</b>	<b>6 919 429</b>
Resultat for perioden				165 717	165 717
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>			114	0	114
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-18 875		-18 875
<b>Balanse per 31. mar 2020</b>	<b>389 970</b>	<b>2 174 591</b>	<b>-32 541</b>	<b>4 534 366</b>	<b>7 066 386</b>

  

NOK tusen	Annen Egenkapital				Sum egenkapital
	Aksjekapital <sup>1</sup>	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	
<b>Balanse per 1. jan 2019</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-3 159</b>	<b>3 428 146</b>	<b>4 690 787</b>
Resultat for perioden				315 568	315 568
Endring kapital fusjon	314 224	484 536	1 122	624 935	1 424 817
Innbetalt kapital	83	499 917			500 000
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>			418		418
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-12 161		-12 161
<b>Balanse per 31. des 2019</b>	<b>389 970</b>	<b>2 174 591</b>	<b>-13 780</b>	<b>4 368 649</b>	<b>6 919 429</b>

  

NOK tusen	Annen Egenkapital				Sum egenkapital
	Aksjekapital <sup>1</sup>	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	
<b>Balanse per 1. jan 2019</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-3 159</b>	<b>3 428 146</b>	<b>4 690 787</b>
Resultat for perioden				99 305	99 305
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-8 936		-8 936
<b>Balanse per 31. mar 2019</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-12 095</b>	<b>3 527 451</b>	<b>4 781 156</b>

<sup>1</sup> Aksjekapitalen på NOK tusen 389.970, består av 63.000 aksjer med pålydende NOK 6.190

<sup>2</sup> Referere seg til Executive Incentive Programme (EIP)

## Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-mar 2020	jan-mar 2019	Hele året 2019
<b>Driftsaktiviteter</b>			
Driftsresultat	220 956	132 406	419 546
Justering for poster utenom kontantstrømmen	-34 501	-24 622	283 295
Betalt inntektsskatt		-50 485	-100 971
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter</b>	<b>186 455</b>	<b>57 299</b>	<b>601 871</b>
<b>Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter</b>			
Endring utlån til kredittinstitusjoner	603	-44 156	-4 410
Endring i utlån til kunder	-346 858	-574 420	-13 134 630
Endring i andre eiendeler	-49 271	820	25 461
<b>Endringer i gjeld driftsaktiviteter</b>			
Endring annen gjeld	14 173	13 768	-195 117
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>-194 898</b>	<b>-546 689</b>	<b>-12 706 826</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>			
Kjøp immaterielle eiendeler	-9 047	-541	-20 562
Salg av aksjer		0	0
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-9 047</b>	<b>-541</b>	<b>-20 562</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Endring lån fra kredittinstitusjoner	200 901	751 704	10 003 494
Nye ansvarlig lån			800 000
Utbetalt utbytte		-206 500	0
Kapitalinnskudd			500 000
Ny egenkapital fusjon			1 424 817
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>200 901</b>	<b>545 204</b>	<b>12 728 311</b>
<b>Kontantstrøm i perioden</b>	<b>-3 044</b>	<b>-2 026</b>	<b>924</b>
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	7 940	7 016	7 016
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	4 895	4 991	7 940
<b>Endring</b>	<b>-3 044</b>	<b>-2 026</b>	<b>924</b>

### Kommentarer til kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømoppstillingen er satt opp i henhold til IAS 7 og viser innganger og utganger av likviditet i løpet av året. Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den indirekte metoden som betyr at resultat er justert for effekter av ikke likvide transaksjoner som avskrivninger og tap på utlån. Kontantstrømmene deles opp i drifts- og investeringsaktiviteter.

### Driftsaktiviteter

Driftsaktiviteter er de viktigste inntektproduserende aktiviteter og kontantstrømmer kommer hovedsakelig fra resultat før skatt for året justert for poster utenom kontantstrøm og betalt inntektsskatt.

### Kontanter og likvider

NOK tusen	jan-mar 2020	jan-mar 2019	Hele året 2019
Kontanter	605	870	591
Fordringer på kredittinstitusjoner	4 290	4 121	7 348

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen. Nordea Finans Norge har trekkfasiliteter hos Nordea på NOK mill 38.000 . Ubenyttet ramme per 31.03.20 utgjør NOK mill 4.736



# Noter

## Note 1- Regnskapsprinsipper

Nordea Finans Norges AS regnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er fastsatt av EU.

Regnskapet presenteres i.h.t til IAS 34 "Delsårsrapportering".

Selskapet har regnskapsført overgangen til IFRS 16, Leasing, uten retroaktiv virkning.

## Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-mar 2020	jan-mar 2019
<b>Resultat</b>						
Driftsinntekter	82 054	84 331	218 748	155 292	300 802	239 623
Driftsresultat	50 828	42 567	170 127	89 839	220 956	132 406
<b>Balanse</b>						
Utlån til kunder	11 976 487	10 122 278	30 232 475	19 407 404	42 208 961	29 529 682

## Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	1. kv 2020	1. kv 2019	Hele året 2019
Informasjonsteknologi	11 445	9 638	43 755
Markedsføring	4 710	925	6 021
Porto, telefon og kontorkostnader	3 648	3 320	9 749
Husleie - og eiendomskostnader	8 683	6 983	29 060
Reisekostnader	867	928	3 583
Andre	19 448	15 475	73 421
<b>Sum</b>	<b>48 801</b>	<b>37 270</b>	<b>165 586</b>

## Note 4 – Kapitaldekning

Den ansvarlige kapitalen inndeles i ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital. Da Nordea Finans Norge ikke har noen hybridkapital vil kravet til ren kjernekapital og kjernekapital bli det samme. De regulatoriske Pilar 1 kravene er for rapporteringstidspunktet og foregående år angitt nedenfor.

Pilar 1 kravene:	<b>31.3.2010</b>	<b>31.12.2019</b>
Ren kjernekapital	11,0 %	13,5 %
Kjernekapital	12,5 %	14,0 %
Ansvarlig kapital	14,5 %	16,0 %

Pilar II kravet ble satt til 1,7 % i 2019 og kommer i tillegg til pilar I krav som angitt nedenfor.

Nordea Finans Norge AS benytter IRB grunnleggende metode for bedrifter og institusjoner, men standard metode for SME, privatkunder, stat og kommune.

<b>NOK mill</b>	<b>31. mars 2020</b>	<b>31. des 2019*</b>	<b>31. mar 2019</b>
Kjernekapital	6 762	6 856	4 566
Ansvarlig kapital	7 798	7 924	4 796

\* Inklusiv periodens resultat

### Risiko

<b>NOK mill</b>	<b>31. mars 2020</b>	<b>31. mars 2020</b>	<b>31. des 2019*</b>	<b>31. des 2019*</b>	<b>31. mar 2019</b>	<b>31. mar 2019</b>
	<b>Kapitalkrav</b>	<b>Risikovektede eiendeler</b>	<b>Kapitalkrav</b>	<b>Risikovektede eiendeler</b>	<b>Kapitalkrav</b>	<b>Risikovektede eiendeler</b>
<b>Kreditrisiko</b>	2 660	33 240	2 596	32 444	1 815	22 684
IRB grunnleggende metode	1 024	12 796	938	11 717	918	11 471
- hvorav foretak	928	11 598	845	10 558	828	10 350
- hvorav institusjoner	1	9	1	6		6
- hvorav andre	95	1 189	92	1 153	89	1 116
Standardmetode	1 636	20 444	1 658	20 727	897	11 214
- hvorav stat og statlige institusjoner	1	16	1	15	1	16
- hvorav institusjoner		1		1		1
- hvorav foretak	154	1 930	183	2 285	4	50
- hvorav retail	1 083	13 536	1 085	13 556	625	7 809
- hvorav som er misligholdt	35	436	33	415	7	92
- hvorav aksjer	2	31	2	30	2	26
- hvorav andre	360	4 494	354	4 425	258	3 219
<b>Operasjonell risiko</b>	155	1 938	145	1 818	126	1 572
Sjablonmetoden	155	1 938	145	1 818	126	1 572
<b>Delsum</b>	<b>2 814</b>	<b>35 178</b>	<b>2 741</b>	<b>34 262</b>	<b>1 941</b>	<b>24 256</b>
<b>Justering for minimumsgrenser</b>						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser						
<b>Sum</b>	<b>2 814</b>	<b>35 179</b>	<b>2 741</b>	<b>34 262</b>	<b>1 941</b>	<b>24 256</b>

### Kapitaldekning før overgangsreglene

	<b>31. mars 2020</b>	<b>31. des 2019*</b>	<b>31. mar 2019</b>
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital	19,2 %	20,0 %	19,0 %
Kjernekapitaldekning	19,2 %	20,0 %	19,0 %
Kapitaldekning	22,2 %	23,1 %	19,8 %

<sup>1</sup> Inklusive resultat for perioden

### Uvektet kjernekapitalandel, Leverage ratio

	<b>31. mars 2020</b>	<b>31. des 2019*</b>	<b>31. mar 2019</b>
Kjernekapitaldekning	6 762	6 856	4 566
Leverage ratio exposure	44 809	43 781	30 502
Leverage ratio	15,1 %	15,7 %	15,0 %

<sup>1</sup> Inklusive resultat for perioden

## Note 5- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetrekksmidler med NOK 4.290 tusen.

## Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	1. kv 2020	1. kv 2019	Hele året 2019
Netto tap utlån nivå 1	4 164	-6 403	-19 488
Netto tap utlån nivå 2	1 949	1 998	1
<b>Netto tap på utlån, ikke misligholdt og tapsutsatt</b>	<b>6 112</b>	<b>-4 406</b>	<b>-19 487</b>
<b>Nivå 3, misligholdte og tapsutsatte</b>			
- netto tap utlån, grupper	830	-1 278	-1 389
- konstaterte tap	-22 296	-21 223	-86 219
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	13 212	13 077	40 765
- innganger på tidligere konstatert tap	55 023	3 270	27 964
- økte nedskrivninger	-53 611	-38 946	-153 146
- tilbakeføringer	24 519	23 075	41 906
<b>Netto tap på utlån misligholdte og tapsutsatt</b>	<b>17 677</b>	<b>-22 025</b>	<b>-130 118</b>
<b>Netto tap på utlån</b>	<b>23 789</b>	<b>-26 431</b>	<b>-149 605</b>
<b>Nøkkeltall</b>			
Tap på utlån forholdstall, basis punkter	-22	35	35
- herav nivå 1	-4	9	5
- herav nivå 2	-2	-3	0
- herav nivå 3	-17	30	31

## Note 7 - Utlån og nedskrivninger

NOK tusen	31.mar 2020	31.mar 2019	31.des 2019
Utlån verdsatt til amortisert kost, uten verdifall (nivå 1 og 2)	41 492 059	29 206 741	41 128 849
Utlån med verdifall (nivå 3)	1 256 059	631 036	1 304 793
<b>Utlån før neskrivninger</b>	<b>42 748 118</b>	<b>29 837 777</b>	<b>42 433 642</b>
Individuelt vurderte nedskrivninger (nivå 3)	-425 212	-243 455	-409 931
Gruppenedskrivninger for nivå 1 og 2	-113 944	-64 641	-120 056
<b>Nedskrivninger</b>	<b>-539 156</b>	<b>-308 095</b>	<b>-529 987</b>
<b>Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi</b>	<b>42 208 962</b>	<b>29 529 682</b>	<b>41 903 655</b>

### Endringer i nedskrivninger

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Balanse 01.01.2020	86 844	33 212	409 931	529 987
- endringer nye låne opptak	8 950	1 820	585	11 355
- overføring fra nivå 1 til nivå 2	-15 954	15 954		0
- overføring fra nivå 1 til nivå 3	-22 243		22 243	0
- overføring fra nivå 2 til nivå 1	950	-950		0
- overføring fra nivå 2 til nivå 3		-33 893	33 893	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 1	224		-224	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 2		866	-866	0
- øvrige endringer i kredit risiko	38 194	33 489	16 068	87 751
- tilbakeføringer	-14 227	-18 165	-27 017	-59 409
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	-58	-1 069	-29 401	-30 527
<b>Balanse 31.03.20</b>	<b>82 681</b>	<b>31 263</b>	<b>425 212</b>	<b>539 156</b>

### Nøkkeltall

	31.mar 2020	31.mar 2019	31.des 2019
Nedskrivningsgrad (nivå 3) brutto basis punkter	294	211	307
Nedskrivningsgrad (nivå 3) netto basis punkter	194	130	211
Samlet nedskrivningsgrad (nivå 1, 2 og 3)	126	103	125
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall (nivå 3)	3 385	3 858	3 142
Gruppenedskrivninger knyttet til lån nivå 1 og 2	27	22	29

## Note 8 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8 603		8 603
Utlån til og fordringer på kunder	42 204 649		42 204 649
Aksjer	31 008		31 008
Sum 31. mar 2020	42 244 260		42 244 260
Sum 31. des 2019	41 911 004	-	41 911 004
Sum 31. mar 2019	29 560 120		29 560 120
<b>Annen finansiell gjeld</b>			
<b>Finansiell gjeld</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	33 263 953		33 263 953
Ansvarlig lånekapital	1 030 000		1 030 000
Sum 31. mar 2020	34 293 953		34 293 953
Sum 31. des 2019	34 093 052		34 093 052
Sum 31. mar 2019	24 041 262		24 041 262

## Note 9 – Risikoforhold

Selskapet har sammen med Group Risk Management and Control utarbeidet et rammeverk for risikotakning i selskapet. Dette rammeverket tar utgangspunkt i selskapet risikokapasitet og konsernets retningslinjer i henhold til konserndirektiver eller instruksjer.

Operativt skjer oppfølgingen ved en risikokomite som er sammensatt av ledere fra administrasjonen og representanter fra andre linje som observatører. Denne komiteen bistår styret med å utøve overvåkningsansvaret knyttet til styring og kontroll av risiko, rammeverkene for risiko, risikoappetitt, samt kontroller og rutiner tilknyttet dette. I tillegg eskaleres saker til Nordea Finance felles risikokomite for samordning.

NFN er integrert i konsernets overordnede risikostyring og følger således de generelle prosessene i konsernet med hensyn til ICAAP, ILAAP, SREP, RCSA etc. og har støtte fra konsernfunksjoner for gjennomføringen.

ICAAP og ILAAP 2020 ble behandlet av styret i april og styrets konklusjon er at Nordea Finans Norge er godt kapitalisert og har god likviditet.