

# Rapport for 2. kvartal 2020

Nordea Finans Norge AS

# Kvartalsrapport fra styret 30.06.2020

## Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 107 mill. kroner i 1. halvår 2020. Tilsvarende periode i 2019 ga et driftsresultat på 220 mill. kroner. Resultatet for 2020 bør sees i sammenheng med økning i gruppenedskrivning i 2020 på 280 mill. kroner. De økte nedskrivningene er en følge av oppdaterte makroøkonomiske parametere i IFRS 9 modell, samt ledelsen skjønn, som følge av Covid-19. En gevinst på 50 mill. kroner ved salg av inkassoportefølje påvirker også tapene hittil i 2020. Driftsinntektene har økt med 153 mill. kroner (32,8 %), mens kostnadene har økt med 45 mill. kroner (27,4 %). Brutto utlånsvekst er 13.309 mill. kroner (45,5 %) hvilket i det vesentligste skyldes at portefølje fra Gjensidige Bank (nå Nordea Direct Bank) ble innfusjonert 1. november 2019 og var således ikke inkludert i rapporteringen for 1. halvår 2019.

## Virksomheten

Etter 14. mars har mye handlet om håndtering av Covid-19 pandemien. Organisasjonen har taklet denne utfordringen på en god måte. Den tekniske kapasiteten for å bruke hjemmekontor-løsninger ble på kort tid fordoblet og vel 85 % av de ansatte i Nordea Finans Norge har hatt permanent hjemmekontor i denne perioden.

I de første ukene etter «stengningen» av Norge ble det sterkt press på kundesenteret fordi mange kunder søkte om betalingsutsettelse. Dette medførte en viss «backlog» som ble raskt løst ved support fra andre enheter og tekniske forbedringer. Det er fortsatt for tidlig å predikere det økonomiske utfallet av pandemien, men organisasjonen har fungert godt også under disse omstendighetene. Selv om Covid-19 har preget 2. kvartal, så har andre prosjekter også vært prioritert. Planlegging og forberedelse av Nordea's kjøp av SG Finans er omfattende og trekker ressurser fra Nordea Finans Norge. I tillegg ble det 31. mars inngått avtale om salg av Lånekontoret til Aktiebolaget for Varubelåning (Pantbanken). Salget er betinget godkjenning fra myndighetene.

## Utvikling i økonomien og rammevilkår

6. mai besluttet Norges Bank å sette ned styringsrenten til 0,00 prosent. Dette er historisk lavt i Norge. Den siste tiden er tiltakene for å bremse smitten blitt lettet på. Folk har begynt å leve mer

som normalt og bruker mer penger. Boligprisene har økt i 2. kvartal og oljeprisen har steget en del. Mange som var permittert er tilbake i jobb og arbeidsledigheten har falt raskt. Men fortsatt er mange uten jobb og det vil ta tid før aktivitetene er på samme nivå som før denne krisen. Mye avhenger av den videre smittespredningen. 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 kvote av denne rammen, men interessen fra kundene om å søke på disse vilkårene har vært liten.

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.

En stor del av selskapets utlån og dermed inntekter er knyttet til bilfinansiering. Nybilsalget i markedet falt 24 % i første halvår, mens bruktbilsalget har økt mye i mai og juni 2020 og har akkumulert en vekst. Totalt sett har således markedet vært tilfredsstillende.

## Reguleringer

Fra og med 01.01.2020 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.

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.

## Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 620,5 mill. kroner (467,1) og utgjør 2,92 % p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2019 var de tilsvarende inntektene på 467,1 mill. kroner. Inntektsmarginen var i 2019 på 3,15 %. 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 0,29 % poeng i perioden. Hensikten med endringen har vært å redusere rentesensitiviteten.

Brutto utlånsveksten er på 45,5 % siste 12 måneder. Den innfusjonerte porteføljen utgjør 37,7 % poeng av denne veksten. Driftskostnadene utgjør 208,3 mill. kroner (163,4) hittil i 2020. Kostnadsprosenten er 33,6 %. Netto kreditt tap er 304,8 mill. kroner (83,8) hittil i år. IFRS 9 nedskrivning for Covid-19 er inkludert i bokførte tap med 283 mill. kroner. De individuelt vurderte tapene eksklusiv salgsgjevinst utgjør 0,35 % p.a (0,35 %) av gjennomsnittlig forvaltnings-kapital. IFRS 9 nedskrivningene krever primært et estimat av forventet tap basert på forventninger til den økonomiske utviklingen. De økte nedskrivningene er basert på oppdaterte makroøkonomiske parametere i IFRS 9 modell, samt beregnet fremtidig nedrating på kunder som forventes å inntreffe som følge av Covid-19. I tillegg er det foretatt strukturelle endringer som dekker de indentifiserte utviklingsbehov i Nordea's IFRS 9 model samt den Europeiske Sentralbankens retningslinjer for minimumnedskrivninger. Den strukturelle nedskrivningen beløper seg til 111 mill. kroner. Enkelte beregninger er gjennomført ved «management judgement.»

### Balanse 30.6.2020

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av juni 42.663 mill. kroner (41.911). Utlånet er i løpet av 1. halvår 2020 økt med 551 mill. kroner (1,3 %). Utlånsveksten har først og fremst kommet på factoring og løsløseleasing.

### Risikoforhold

Det er registrert 300 færre konkurser i 1. halvår 2020 enn i samme periode 2019. Imidlertid er ikke årene sammenlignbare da Skatteetaten har utsatt konkursbegjæringer og domstolene har hatt redusert bemanning på grunn av Covid-19. Det er i tillegg gitt betalingsutsettelse og lettelse for å lette likviditeten til bedriftene. Det forventes derfor en økning i antall konkurser i 3. og 4. kvartal 2020, men det er vanskelig å anslå hvor stort omfanget blir. Covid-19 har på svært kort tid endret risikobildet. Helt arbeidsledige steg fra 65.563 personer i begynnelsen av mars til 355.400 personer ved utgangen av mai. Ved utgangen av juni er dette redusert med 83.000 personer. Selv om

samfunnet er i ferd med å normaliseres har det skjedd en firedobling i arbeidsløsheten hvilket vil gi økte kreditt tap for finansnæringen. Nordea Finans Norge har gjennomgått og analysert bedriftsporteføljen og mener at eksponeringen mot de mest utsatte bransjene, som turisme, hotell og oljeindustrien, er relativt begrenset. Imidlertid vil en slik krise ha ringvirkninger for stort sett alle bransjer.

Utlån som er misligholdt eller tapsutsatt beløper seg til 1.441 mill. kroner. Dette er en økning på 11,8 % siden årsskiftet. Sum nedskrivninger utgjør 845 mill. kroner som er en økning på 59,5 % siden årsskiftet. Nedskrivningene som utgjør 58,7 % (53 %) av misligholdte og tapsutsatte engasjementer per 30.6.

Nedskrivningsgraden er økt vesentlig i 2. kvartal da det er foretatt nedskrivninger i dette kvartalet med 287 mill. kroner. Prinsippene er nærmere beskrevet under avsnittet resultatregnskap. De fremtidige økonomiske konsekvensene av Covid-19 er fremdeles usikre. Deler av IFRS nedskrivningen forventes å kunne tilbakeføres etter hvert som Covid-19 tapene materialiserer seg, eller de kan endres etter hvert som makrobildet endrer seg.

Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 30.6.2020 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 4.359 mill. kroner. Det er ikke beregnet en regulatorisk LCR da dette ikke er noe lovkrav til finansieringsselskap i Norge. Imidlertid har selskapet besluttet en intern limit (LSC) på 105 %. Den faktiske LSC var vesentlig høyere pr 30.06.2020. Renterisiko målt ved SIIR er beregnet til null. Valutaposisjonen, målt som delta (differansen mellom eiendeler og gjeld), utgjør pr 31.6.2020 3,2 millioner omregnet til norske kroner.

### Kapitaldekning

Kapitaldekningen pr 30.6.2020 er på 21,9 %. Ren kjernekapital er på 18,8 %. 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 skjønsmessige 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**

Selv om de endelige konsekvensene av Covid-19 er usikre da man ikke kjenner varighet og omfang så er de foreløpige konklusjonene at selskapet har den tilstrekkelige soliditeten og risikoprofilen til å takle pandemien.

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 selskapets posisjon i markedet.

# Kvartalsvis utvikling

	2020		2019			
	2. kv 2020	1. kv 2020	4. kv 2019	3. kv 2019	2. kv 2019	1. kv 2019
<b>NOK tusen</b>						
Netto renteinntekter	248 137	226 921	213 927	181 742	175 402	179 185
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	51 975	54 352	50 131	32 329	34 232	34 321
Andre driftsinntekter	19 575	19 530	19 094	15 017	17 886	26 118
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>319 688</b>	<b>300 802</b>	<b>283 151</b>	<b>229 089</b>	<b>227 519</b>	<b>239 623</b>
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader	-52 026	-52 489	-50 114	-44 787	-46 624	-42 245
Andre kostnader	-50 444	-48 801	-55 657	-37 896	-34 764	-37 270
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendele	-2 168	-2 346	-1 950	-56 266	-1 262	-1 271
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-104 638</b>	<b>-103 636</b>	<b>-107 721</b>	<b>-138 949</b>	<b>-82 650</b>	<b>-80 787</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>215 050</b>	<b>197 167</b>	<b>175 430</b>	<b>90 140</b>	<b>144 869</b>	<b>158 836</b>
Tap på utlån, netto	-328 550	23 789	-36 889	-29 042	-57 367	-26 431
<b>Driftsresultat</b>	<b>-113 500</b>	<b>220 956</b>	<b>138 541</b>	<b>61 098</b>	<b>87 501</b>	<b>132 406</b>
Skattekostnad	28 375	-55 239	-33 727	-15 274	-21 876	-33 101
<b>Resultat for perioden</b>	<b>-85 125</b>	<b>165 717</b>	<b>104 815</b>	<b>45 824</b>	<b>65 625</b>	<b>99 305</b>

# Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2. kv 2020	2. kv 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	Hele året 2019
<b>Driftsinntekter</b>						
Renteinntekter		376 537	254 562	793 652	499 115	1 142 306
Rentekostnader		-128 399	-79 160	-318 594	-144 529	-392 050
Netto renteinntekter		248 137	175 402	475 058	354 586	750 256
Gebyr- og provisjonsinntekter		55 538	35 507	113 079	71 185	159 049
Gebyr- og provisjonskostnader		-3 563	-1 275	-6 751	-2 633	-8 037
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		51 975	34 232	106 327	68 552	151 012
Andre driftsinntekter		19 575	17 886	39 105	44 004	78 114
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>319 688</b>	<b>227 519</b>	<b>620 490</b>	<b>467 142</b>	<b>979 382</b>
<b>Driftskostnader</b>						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-52 026	-46 624	-104 515	-88 869	-183 771
Andre kostnader	3	-50 444	-34 764	-99 245	-72 034	-165 587
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-2 168	-1 262	-4 513	-2 533	-60 749
<b>Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån</b>		<b>-104 638</b>	<b>-82 650</b>	<b>-208 273</b>	<b>-163 437</b>	<b>-410 107</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>215 050</b>	<b>144 869</b>	<b>412 217</b>	<b>303 705</b>	<b>569 275</b>
Tap på utlån, netto	6, 7	-328 550	-57 367	-304 760	-83 798	-149 729
<b>Driftsresultat</b>		<b>-113 500</b>	<b>87 501</b>	<b>107 456</b>	<b>219 907</b>	<b>419 546</b>
Skattekostnad		28 375	-21 876	-26 864	-54 977	-103 978
<b>Resultat for perioden</b>		<b>-85 125</b>	<b>65 625</b>	<b>80 592</b>	<b>164 930</b>	<b>315 568</b>
<b>Totalresultat</b>						
<b>Resultat for perioden</b>		<b>-85 125</b>	<b>65 625</b>	<b>80 592</b>	<b>164 930</b>	<b>315 568</b>
<b>Pensjonskostnad</b>						
Revaluering pensjonsforpliktelse		-8 335	-4 089	-33 502	-16 004	-16 215
Skatt på revaluering ytelseplaner		2 084	1 022	8 375	4 001	4 054
<b>Øvrige resultatkomponenter, netto etter skatt</b>		<b>-6 251</b>	<b>-3 067</b>	<b>-25 126</b>	<b>-12 003</b>	<b>-12 161</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-91 376</b>	<b>62 558</b>	<b>55 466</b>	<b>152 927</b>	<b>303 407</b>
<b>Som tilskrives:</b>						
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		-91 376	62 558	55 466	152 927	303 407
<b>Sum</b>		<b>-91 376</b>	<b>62 558</b>	<b>55 466</b>	<b>152 927</b>	<b>303 407</b>

# Balanse

NOK tusen	Note	30.jun 2020	30.jun 2019	31.des 2019
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter		1 311	1 118	591
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	8 798	64 554	12 264
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	42 452 729	29 715 166	41 898 739
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	31 970	28 001	30 239
Immaterielle eiendeler		71 262	101 581	63 058
Varige driftsmidler		5 386	6 226	5 766
Andre eiendeler		91 773	86 499	37 261
<b>Sum eiendeler</b>		<b>42 663 228</b>	<b>30 003 144</b>	<b>42 047 919</b>
<b>Gjeld</b>				
Lån fra kredittinstitusjoner	8	33 641 046	24 046 591	33 063 052
Annen gjeld	1	115 998	136 535	98 273
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		90 333	64 458	150 964
Pensjonsforpliktelser		74 385	40 350	41 416
Utsatt skatt		736 409	641 266	744 785
Ansvarlig lånekapital	8	1 030 000	230 000	1 030 000
<b>Sum gjeld</b>		<b>35 688 170</b>	<b>25 159 202</b>	<b>35 128 490</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital		389 970	75 663	389 970
Overkursfond		2 174 591	1 190 137	2 174 591
Annen egenkapital		4 410 498	3 578 142	4 354 869
<b>Sum egenkapital</b>		<b>6 975 059</b>	<b>4 843 942</b>	<b>6 919 429</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>42 663 228</b>	<b>30 003 144</b>	<b>42 047 919</b>

Oslo, 13. august 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				80 592	80 592
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>			163		163
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-25 126		-25 126
<b>Balanse per 30. jun 2020</b>	<b>389 970</b>	<b>2 174 591</b>	<b>-38 743</b>	<b>4 449 241</b>	<b>6 975 059</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				164 930	164 930
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>			228		228
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-12 003		-12 003
<b>Balanse per 30. jun 2019</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-14 934</b>	<b>3 593 076</b>	<b>4 843 942</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-jun 2020	jan-jun 2019	Hele året 2019
<b>Driftsaktiviteter</b>			
Driftsresultat	107 456	219 907	419 546
Justering for poster utenom kontantstrømmen	292 206	53 641	283 295
Betalt inntektsskatt	-407	-100 971	-100 971
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter</b>	<b>399 255</b>	<b>172 578</b>	<b>601 871</b>
<b>Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter</b>			
Endring utlån til kredittinstitusjoner	1 052	-60 033	-4 410
Endring i utlån til kunder	-905 178	-864 186	-13 134 630
Endring i andre eiendeler	-54 512	-23 777	25 461
<b>Endringer i gjeld driftsaktiviteter</b>			
Endring annen gjeld	-8 372	-5 358	-195 117
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>-567 756</b>	<b>-780 776</b>	<b>-12 706 826</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>			
Kjøp immaterielle eiendeler	-11 933	-1 641	-20 562
Salg av aksjer		0	0
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-11 933</b>	<b>-1 641</b>	<b>-20 562</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Endring lån fra kredittinstitusjoner	577 994	987 033	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>577 994</b>	<b>780 533</b>	<b>12 728 311</b>
<b>Kontantstrøm i perioden</b>	<b>-1 695</b>	<b>-1 883</b>	<b>924</b>
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	7 940	7 016	7 016
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	6 245	5 133	7 940
<b>Endring</b>	<b>-1 695</b>	<b>-1 883</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 inntektsproduerende 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-jun 2020	jan-jun 2019	Hele året 2019
Kontanter	1 311	1 118	591
Fordringer på kredittinstitusjoner	4 934	4 015	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 30.06.20 utgjør NOK mill 4.359

# Noter

## Note 1- Regnskapsprinsipper

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

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS og IAS 34 Delårsrapportering, slik det er vedtatt av EU. Rapporten innehold samsvarer med årsregnskapet og skal leses sammen med den reviderte regnskapet for året som ble avsluttet 31. desember 2019. Regnskapsprinsippene og beregningsmetodene anvendt i delårsrapporten er de samme som brukes i årsrapport for 2019.

### Kritiske vurderinger og usikkerhet i estimatene

Nordea Finans Norge har i delårsrapporten for første halvår 2020 anvendt viktige kritiske vurderinger av når lån har gjennomgått en betydelig økning i kredittrisiko og av makrosenarier som brukes til å beregne økning i forventet kredittap. Se note 7 for mer informasjon. Bakgrunnen er den betydelige usikkerheten av den potensielle langsiktige effekten av COVID-19 på Nordeas resultater. Mer informasjon om hvor kritiske vurderinger brukes og det er usikkerhet i estimatene finnes i årsrapporten for 2019 note 1.

## Note 2 - Segmentrapportering

	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019
<b>NOK tusen</b>						
<b>Resultat</b>						
Driftsinntekter	172 198	171 455	448 292	295 687	620 490	467 142
Driftsresultat	-2 269	54 684	109 725	165 223	107 456	219 907
<b>Balanse</b>						
Utlån til kunder	12 258 784	10 332 375	30 197 808	19 443 329	42 456 593	29 775 704

## Note 3 - Andre kostnader

	2. kv 2020	2. kv 2019	Hele året 2019
<b>NOK tusen</b>			
Informasjonsteknologi	19 613	8 224	43 755
Markedsføring	5 105	169	6 021
Porto, telefon og kontorkostnader	2 107	2 200	9 749
Husleie - og eiendomskostnader	9 611	7 571	29 060
Reisekostnader	343	1 153	3 583
Andre	13 665	15 448	73 421
<b>Sum</b>	<b>50 444</b>	<b>34 764</b>	<b>165 586</b>

## Note 4 – Kapitaldekning

Fra og med 01.01.2020 ble EUs kapitaldeknings-direktiv (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. 13. mars 2020 besluttet Finansdepartementet å redusere motsyklisk kapitalbuffer fra 2,5 % til 1,0 % for å motvirke strammere utlånspraksis fra finanssektoren.

<b>Pilar 1 kravene:</b>	<b>30.6.2010</b>	<b>31.12.2019</b>
Ren kjernekapital	11,0 %	13,5 %
Kjernekapital	12,5 %	14,0 %
Ansvarlig kapital	14,5 %	16,0 %

De regulatoriske Pilar 1 kravene er for rapporteringstidspunktet og foregående år angitt nedenfor.

Finanstilsynets Pilar II vurdering for 2019 – 2020 (SREP) ga et tillegg på 1,7 %. Finanstilsynet har opplyst at de ikke vil fatte nye pilar 2 vedtak i andre halvår 2020. Dette begrunnes med ekstraordinær arbeidsmengde både hos Finansforetakene og Finanstilsynet på grunn av Covid 19. 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>30. jun 2020</b>	<b>31. des 2019*</b>	<b>30. jun 2019</b>
Kjernekapital	6 823	6 856	4 578
Ansvarlig kapital	7 934	7 924	4 819

\* Inklusiv periodens resultat

### Risiko

<b>NOK mill</b>	<b>30. jun 2020</b>	<b>30. jun 2020</b>	<b>31. des 2019*</b>	<b>31. des 2019*</b>	<b>30. jun 2019</b>	<b>30. jun 2019</b>
	<b>Risikovektede</b>		<b>Risikovektede</b>		<b>Risikovektede</b>	
	<b>Kapitalkrav</b>	<b>eiendeler</b>	<b>Kapitalkrav</b>	<b>eiendeler</b>	<b>Kapitalkrav</b>	<b>eiendeler</b>
<b>Kreditrisiko</b>	2 742	34 280	2 596	32 444	1 847	23 087
IRB grunnleggende metode	1 073	13 411	938	11 717	928	11 598
- hvorav foretak	972	12 156	845	10 558	833	10 414
- hvorav institusjoner	1	10	1	6	1	9
- hvorav andre	100	1 245	92	1 153	94	1 175
Standardmetode	1 669	20 869	1 658	20 727	919	11 490
- hvorav stat og statlige institusjoner	1	16	1	15	1	15
- hvorav institusjoner		1		1		1
- hvorav foretak	151	1 893	183	2 285	3	38
- hvorav retail	1 105	13 808	1 085	13 556	624	7 795
- hvorav som er misligholdt	33	418	33	415	9	113
- hvorav aksjer	3	32	2	30	2	28
- hvorav andre	376	4 701	354	4 425	280	3 500
<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>2 897</b>	<b>36 218</b>	<b>2 741</b>	<b>34 262</b>	<b>1 973</b>	<b>24 659</b>

### Kapitaldekning

	<b>30. jun 2020</b>	<b>31. des 2019*</b>	<b>30. jun 2019</b>
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital	18,8 %	20,0 %	18,6 %
Kjernekapitaldekning	18,8 %	20,0 %	18,6 %
Kapitaldekning	21,9 %	23,1 %	19,5 %

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

### Uvektet kjernekapitalandel, Leverage ratio

	<b>30. jun 2020</b>	<b>31. des 2019*</b>	<b>30. jun 2019</b>
Kjernekapitaldekning	6 823	6 856	4 578
Leverage ratio exposure	45 516	43 781	31 073
Leverage ratio	15,0 %	15,7 %	14,7 %

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

## Note 5- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetreksmidler med NOK 4.934 tusen.

## Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	2. kv 2020	2. kv 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	Hele året 2019
Netto tap utlån nivå 1	-220 774	-988	-216 610	-7 391	-19 488
Netto tap utlån nivå 2	-59 748	-484	-57 799	1 513	1
<b>Netto tap på utlån, ikke misligholdt og tapsutsatt</b>	<b>-280 521</b>	<b>-1 472</b>	<b>-274 409</b>	<b>-5 878</b>	<b>-19 487</b>
<b>Nivå 3, misligholdte og tapsutsatte</b>					
- netto tap utlån, grupper	-6 192	367	-5 362	-911	-1 389
- kontaterte tap	-19 489	-16 938	-41 785	-38 161	-86 219
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	11 051	9 587	24 264	22 664	40 765
- innganger på tidligere konstatert tap	-3 926	3 866	51 097	7 136	27 964
- økte nedskrivninger	-35 792	-60 937	-89 404	-99 883	-153 146
- tilbakeføringer	6 320	8 159	30 839	31 234	41 906
<b>Netto tap på utlån misligholdte og tapsutsatt</b>	<b>-48 029</b>	<b>-55 895</b>	<b>-30 351</b>	<b>-77 921</b>	<b>-130 118</b>
<b>Netto tap på utlån</b>	<b>-328 550</b>	<b>-57 367</b>	<b>-304 760</b>	<b>-83 798</b>	<b>-149 605</b>
<b>Nøkkeltall</b>					
	2. kv 2020	2. kv 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	Hele året 2019
Tap på utlån forholdstall, basis punkter	304	38	282	56	35
- herav nivå 1	204	1	200	5	5
- herav nivå 2	55	0	53	-1	0
- herav nivå 3	44	37	28	52	31

## Note 7 - Utlån og nedskrivninger

NOK tusen	30.jun 2020	30.jun 2019	31.des 2019
Utlån verdsatt til amortisert kost, uten verdifall (nivå 1 og 2)	41 856 717	29 463 509	41 128 849
Utlån med verdifall (nivå 3)	1 440 596	664 521	1 304 793
<b>Utlån før neskrivninger</b>	<b>43 297 313</b>	<b>30 128 029</b>	<b>42 433 642</b>
Individuelt vurderte nedskrivninger (nivå 3)	-446 255	-286 212	-409 931
Gruppenedskrivninger for nivå 1 og 2	-394 465	-66 113	-120 056
<b>Nedskrivninger</b>	<b>-840 720</b>	<b>-352 325</b>	<b>-529 987</b>
<b>Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi</b>	<b>42 456 593</b>	<b>29 775 704</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	17 522	1 619	1 974	21 115
- overføring fra nivå 1 til nivå 2	-28 338	28 338		0
- overføring fra nivå 1 til nivå 3	-27 908		27 908	0
- overføring fra nivå 2 til nivå 1	14 592	-14 592		0
- overføring fra nivå 2 til nivå 3		-32 588	32 588	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 1	1 984		-1 984	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 2		13 330	-13 330	0
- øvrige endringer i kredit risiko	253 583	82 220	57 768	393 572
- tilbakeføringer	-14 044	-13 105	-22 308	-49 457
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterede tap	-781	-7 423	-46 292	-54 496
<b>Balanse 30.06.20</b>	<b>303 454</b>	<b>91 011</b>	<b>446 255</b>	<b>840 720</b>

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Balanse 01.01.2019	41 796	18 439	239 445	299 681
- endringer nye låne opptak	10 840	1 053	284	12 177
- endringer i kredit risiko (netto)	-4 537	3 926	88 849	88 238
- tilbakeføringer	1 088	-6 493	-19 702	-25 106
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterede tap			-22 664	-22 664
- andre endringer				0
<b>Balanse 30.06.19</b>	<b>49 188</b>	<b>16 925</b>	<b>286 212</b>	<b>352 325</b>

### Nøkkeltall

	30.jun 2020	30.jun 2019	31.des 2019
Nedskrivningsgrad (nivå 3) brutto basis punkter	333	221	307
Nedskrivningsgrad (nivå 3) netto basis punkter	230	126	211
Samlet nedskrivningsgrad (nivå 1, 2 og 3)	194	117	125
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall (nivå 3)	3 098	4 307	3 142
Gruppenedskrivninger knyttet til lån nivå 1 og 2	94	22	29

### Fremtidsrettet informasjon

Fremtidsrettet informasjon brukes både i vurderingen av betydelig økning i kredittrisiko og ved beregning av forventet kredittap. Nordea Finans Norge bruker tre makroøkonomiske scenarier: et basisscenario, et gunstig scenario og et negativt scenario. For andre kvartal i 2020 har de endelig forventede

kredittap ble beregnet ved å veie scenariene i henhold til 60 prosent grunnscenari, 20 prosent negative og 20 prosent gunstige. Samme vektning ble brukt i 2019. For mer informasjon om scenariene vises det til Nordea's halvårsrapport for 2020 som finnes på [Nordea.com](http://Nordea.com).

## 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	19 763		19 763
Utlån til og fordringer på kunder	42 441 764		42 441 764
Aksjer	31 970		31 970
Sum 30. jun 2020	42 493 497		42 493 497
Sum 31. des 2019	41 911 004	-	41 911 004
Sum 30. jun 2019	29 807 720		29 807 720
	Annen finansiell gjeld		Sum
<b>Finansiell gjeld</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	33 641 046		33 641 046
Ansvarlig lånekapital	1 030 000		1 030 000
Sum 30. jun 2020	34 671 046		34 671 046
Sum 31. des 2019	34 093 052		34 093 052
Sum 30. jun 2019	24 276 591		24 276 591

## 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.

Nordea Finans Norge 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. Stresstest av Covid-19 effektene er foretatt etter denne styrebehandlingene i april. Selv om de endelige konsekvensene av Covid-19 er usikre da man ikke kjenner varighet og omfang så er de foreløpige konklusjonene at selskapet har den tilstrekkelige soliditeten og risikoprofilen til å takle pandemien.