

# Rapport for 3. kvartal 2020

Nordea Finans Norge AS

# Kvartalsrapport fra styret 30.09.2020

## Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 347 mill. kroner etter 3 kvartaler i 2020. Tilsvarende periode i 2019 ga et driftsresultat på 281 mill. kroner.

Regnskapstallene for 2020 og 2019 er ikke sammenlignbare fordi portefølje fra Gjensidige Bank (nå Nordea Direct Bank) ble innfusjonert 1. november 2019 og var således ikke inkludert i rapporteringen for 3. kvartal 2019. I tillegg inkluderer 2020 økte IFRS 9 nedskrivninger på nivå 1 og 2 med 211 mill. kroner (13 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 232 mill. kroner (33,2 %), mens kostnadene har økt med 11 mill. kroner (3,6 %). Kostnadene i 2019 inkluderer tilleggs nedskrivning på aktiverte systemkostnader. Brutto utlånsvekst er 11.812 mill. kroner (38,3 %).

## Virksomheten

Organisasjonen har taklet utfordringene med Covid-19 pandemien 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 hadde permanent hjemmekontor i den første fasen. Etter hvert har flere kunne vende tilbake på kontoret, men innenfor de Covid-19 regler som gjelder i Nordea. Dette innebærer at flertallet av ansatte fortsatt har hjemmekontor.

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 de siste kvartalene, så har andre prosjekter også vært prioritert. Nordea's kjøp av SG Finans har vært meget omfattende og trukket ressurser fra Nordea Finans Norge. Første oktober 2020 overtok Nordea alle aksjene i SG Finans AS, hvilket inkluderer virksomhetene i Norge, Sverige og Danmark. Samtidig endret SG Finans i disse landene navnet til Nordea Finance Equipment AS. De sammen-fallende virksomhets områdene vil bli organisert innenfor Nordea Finance og ha en samordnet ledelse, men vil i en periode være søsterselskaper.

Med kjøpet av Nordea Finance Equipment har Nordea Finance styrket sin posisjon som det ledende finansieringsselskapet i Norden.

## Utvikling i økonomien og rammevilkår

Fallet i bruttonasjonalprodukt var i 2. kvartal på 6,3 %, hvilket er det høyeste som er målt for et kvartal. Etter en gradvis gjenåpning av samfunnet, økte aktiviteten markert i mai og juni hvilket ga en vekst på 3,7 % i juni. Økt aktivitet ga positivt utslag i bilsalget, spesielt brukte biler. I starten av pandemien var bruttoledigheten over 10 %, men den i oktober er på 4,0 %, dvs at en vesentlig gjenvinning har funnet sted. Mange tiltak er satt i verk for å avdempe virkningene av pandemien. 6. mai besluttet Norges Bank å sette ned styringsrenten til 0,00 prosent og den er blitt værende på samme nivå. Ett annet tiltak var en garantiramme fra staten for lån til bedrifter som er kommet i akutt likviditetsproblemer som følge av Covid-19. Nordea Finans Norge ble tildelt en kvote av denne rammen, men interessen fra kundene om å søke på disse vilkårene var 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. Økte boligpriser kan også fremtvinge renteøkninger fra Norges Bank hvilket vi bremse oppgangen. Det er også fortsatt stor usikkerhet om en ny smitte bølge vil komme og utsette gjenvinningen.

## Reguleringer

Fra og med 01.01.2020 ble EUs kapitaldekningsdirektiv (CRD IV) og -forordning (CRR) fullt ut innført i Norge.

13. mars 2020 besluttet Finansdepartementet å redusere motsyklisk kapitalbuffer fra 2,5 % til 1,0 % for å motvirke strammere utlånspraksis fra finanssektoren.

Finansdepartementet sendte 29. september ut en høring om endringer i utlånsreguleringen. I denne høringen foreslås det å utvide gjeldende forskrifter til også å omfatte lån med pant i andre eiendeler. Disse forskriftene har tidligere bare vært rettet mot boliglån og usikrede kreditter. Høringen foreslår i tillegg flere skjerpene regler, blant annet at maksimal nedbetalingstid på 5 år på lån med pant i andre eiendeler. Finansiell lease er også omfattet

av dette forslaget. Denne foreslåtte utlånsreguleringen omfatter personkunder og enkeltmannsforetak.

Dersom forslaget blir besluttet i sin nåværende form vil det få relativt store konsekvenser for finansbransjen, men også bilbransjen samt enkeltmannsforetak blant annet innen jord – og skogbruk.

## Resultatregnskap

Totalt driftsinntekter hittil i år er 928,5 mill. kroner og utgjør 2,90 % p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2019 var de tilsvarende inntektene på 696,2 mill. kroner. Inntektsmarginen var i 2019 på 3,10 %. Nedgang i rentemarginen skyldes i stor grad endret fundingstruktur. Inntektsveksten skyldes derfor utlånsveksten som er på 38,3 % siste 12 måneder og det vesentligste av utlånsveksten kan henføres til innfusjonert portefølje i 4 kvartal 2019. Driftskostnadene utgjør 313,3 mill. kroner (302,4) hittil i 2020. Kostnadsprosenten er 33,7 %. Netto kreditt tap er 268,0 mill. kroner (112,8) hittil i år. IFRS 9 nedskrivning for Covid-19 er inkludert i bokførte tap med 211,9 mill. kroner. De individuelt vurderte tapene eksklusiv salgsgvinst portefølje utgjør 0,33 % p.a (0,29 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. IFRS 9 nedskrivningene krever primært et estimat av forventet tap basert på forventninger til den økonomiske utviklingen. De økte nedskrivningene er basert på oppdaterte makro-økonomiske 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. Enkelte beregninger er gjennomført ved «management judgement». Den strukturelle nedskrivningen er beholdt uendret på 111 mill. kroner.

## Balanse 30.9.2020

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av september 42.807 mill. kroner (30.974). Utlånet er i løpet av 2020 økt med 759 mill. kroner (1,8 %). Factoring og løsøreleasing har mest utlånsvekst i 2020.

## Risikoforhold

Det er registrert 751 færre konkurser i 2020 enn i samme periode 2019, hvilket er en nedgang på 20 %. Det er imidlertid for tidlig å si utfallet av Covid 19 da det er gitt betalingsutsettelse fra

finanssektoren og pakker fra myndighetene for å lette likviditeten til bedriftene og personmarkedet. Den forventede økning i antall konkurser i 3. kvartal har dog uteblitt. Nordea Finans Norge har heller ikke merket noen økning i mislighold fra kunder i denne perioden. Utlån med verdifall, tilsvarende nivå 3 under IFRS 9, beløp seg til 1.430 mill. kroner pr 30.09.2020. Dette er en økning på 9,6 % siden siste årsskiftet. Det misligholdte volumet, som er inkludert, har i samme periode økt med 39 mill. kroner, hvilket tilsvarer 4,3 %. Noe av økning på stage 3 volum skyldes derfor nedrating av kunder.

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. Det er også en risiko for at konsekvensene av Covid-19 ennå ikke har materialisert seg.

Sum nedskrivninger utgjør 789 mill. kroner som er en økning på 49 % siden siste årsskiftet. Nedskrivningene utgjør 55,2 % (40,6 %) av utlån på nivå 3 (IFRS 9) engasjementer per 30.9.2020.

Nedskrivningsgraden ble vesentlig økt i 2. kvartal da det er foretatt nedskrivninger i dette kvartalet med 287 mill. kroner. I 3. kvartal er det foretatt nytt estimat hvilket medførte en reversering på 69 mill. kroner. Prinsippene er nærmere beskrevet under avsnittet resultatregnskap. Deler av IFRS 9 nedskrivningen forventes å kunne tilbakeføres etter hvert som Covid-19 tapene materialiserer seg, eller de vil endres etter hvert som makrobildet endrer seg.

Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 30.9.2020 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 4.163 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 30.09.2020. Valutaposisjonen, målt som delta (differansen mellom eiendeler og gjeld), utgjør pr 31.9.2020 3,7 millioner kroner omregnet til norske kroner.

## **Kapitaldekning**

Kapitaldekningen pr 30.9.2020 er på 22,1 %. Ren kjernekapital er på 19,0 %. 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**

De endelige konsekvensene av Covid-19 er usikre. Smitte bølge nummer 2 har nettopp startet i Europa og flere land har måtte stenge ned igjen. Dette har store konsekvenser, men vi kjenner foreløpig ikke varighet og omfang av slike nedstenginger fremover. Styret mener at Nordea Finans Norge har den tilstrekkelige soliditeten og risikoprofilen til å takle pandemien.

Selskapet vil ha fokus på å støtte de levedyktige bedriftene og sørge for god risikostyring. På sikt mener styret det vil være gode muligheter for å styrke selskapets posisjon i markedet.

# Kvartalsvis utvikling

NOK tusen	2020			2019		
	3. kv 2020	2. kv 2020	1. kv 2020	4. kv 2019	3. kv 2019	2. kv 2019
Netto renteinntekter	236 188	248 137	226 921	213 927	181 742	175 402
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	51 734	51 975	54 352	50 131	32 329	34 232
Andre driftsinntekter	20 071	19 575	19 530	19 094	15 017	17 886
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>307 993</b>	<b>319 688</b>	<b>300 802</b>	<b>283 151</b>	<b>229 089</b>	<b>227 519</b>
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader	-54 290	-52 026	-52 489	-50 114	-44 787	-46 624
Andre kostnader	-48 609	-50 444	-48 801	-55 657	-37 896	-34 764
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendele	-2 120	-2 168	-2 346	-1 950	-56 266	-1 262
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-105 020</b>	<b>-104 638</b>	<b>-103 636</b>	<b>-107 721</b>	<b>-138 949</b>	<b>-82 650</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>202 974</b>	<b>215 050</b>	<b>197 167</b>	<b>175 430</b>	<b>90 140</b>	<b>144 869</b>
Tap på utlån, netto	36 743	-328 550	23 789	-36 889	-29 042	-57 367
<b>Driftsresultat</b>	<b>239 717</b>	<b>-113 500</b>	<b>220 956</b>	<b>138 541</b>	<b>61 098</b>	<b>87 501</b>
Skattekostnad	-58 628	28 375	-55 239	-33 727	-15 274	-21 876
<b>Resultat for perioden</b>	<b>181 088</b>	<b>-85 125</b>	<b>165 717</b>	<b>104 815</b>	<b>45 824</b>	<b>65 625</b>

# Resultatregnskap

NOK tusen	Note	3. kv 2020	3. kv 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Hele året 2019
<b>Driftsinntekter</b>						
Renteinntekter		302 773	272 404	1 096 425	771 519	1 142 306
Rentekostnader		-66 585	-90 662	-385 179	-235 191	-392 050
Netto renteinntekter		236 188	181 742	711 246	536 329	750 256
Gebyr- og provisjonsinntekter		55 210	33 936	168 289	105 121	159 049
Gebyr- og provisjonskostnader		-3 476	-1 607	-10 227	-4 240	-8 037
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		51 734	32 329	158 062	100 881	151 012
Andre driftsinntekter		20 071	15 017	59 175	59 021	78 114
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>307 993</b>	<b>229 089</b>	<b>928 483</b>	<b>696 231</b>	<b>979 382</b>
<b>Driftskostnader</b>						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-54 290	-44 787	-158 805	-133 656	-183 771
Andre kostnader	3	-48 609	-37 896	-147 855	-109 930	-165 587
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-2 120	-56 266	-6 634	-58 799	-60 749
<b>Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån</b>		<b>-105 020</b>	<b>-138 949</b>	<b>-313 293</b>	<b>-302 386</b>	<b>-410 107</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>202 974</b>	<b>90 140</b>	<b>615 190</b>	<b>393 845</b>	<b>569 275</b>
Tap på utlån, netto	6, 7	36 743	-29 042	-268 017	-112 840	-149 729
<b>Driftsresultat</b>		<b>239 717</b>	<b>61 098</b>	<b>347 173</b>	<b>281 005</b>	<b>419 546</b>
Skattekostnad		-58 818	-15 274	-85 682	-70 251	-103 978
<b>Resultat for perioden</b>		<b>180 899</b>	<b>45 824</b>	<b>261 491</b>	<b>210 754</b>	<b>315 568</b>
<b>Totalresultat</b>						
						<b>2019</b>
<b>Resultat for perioden</b>		<b>180 899</b>	<b>45 824</b>	<b>261 491</b>	<b>210 754</b>	<b>315 568</b>
<b>Pensjonskostnad</b>						
Revaluering pensjonsforpliktelse		793	-11 562	-32 709	-27 566	-16 215
Skatt på revaluering ytelseplaner		-198	2 891	8 177	6 891	4 054
<b>Øvrige resultatkomponenter, netto etter skatt</b>		<b>594</b>	<b>-8 672</b>	<b>-24 532</b>	<b>-20 674</b>	<b>-12 161</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>181 493</b>	<b>37 152</b>	<b>236 959</b>	<b>190 080</b>	<b>303 407</b>
<b>Som tilskrives:</b>						
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		181 493	37 152	236 959	190 080	303 407
<b>Sum</b>		<b>181 493</b>	<b>37 152</b>	<b>236 959</b>	<b>190 080</b>	<b>303 407</b>

# Balanse

NOK tusen	Note	30.sep 2020	30.sep 2019	31.des 2019
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter		780	1 385	591
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	8 023	35 309	12 264
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	42 673 112	30 833 589	41 898 739
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	28 969	29 036	30 239
Immaterielle eiendeler		73 238	52 733	63 058
Varige driftsmidler		4 993	5 846	5 766
Andre eiendeler		17 487	15 827	37 261
<b>Sum eiendeler</b>		<b>42 806 603</b>	<b>30 973 725</b>	<b>42 047 919</b>
<b>Gjeld</b>				
Lån fra kredittinstitusjoner	8	33 531 955	24 935 223	33 063 052
Annen gjeld		118 655	158 768	98 273
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		118 024	77 788	150 964
Pensjonsforpliktelser		73 932	52 362	41 416
Utsatt skatt		777 371	638 376	744 785
Ansvarlig lånekapital	8	1 030 000	230 000	1 030 000
<b>Sum gjeld</b>		<b>35 649 937</b>	<b>26 092 516</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		4 592 105	3 615 409	4 354 869
<b>Sum egenkapital</b>		<b>7 156 666</b>	<b>4 881 209</b>	<b>6 919 429</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>42 806 603</b>	<b>30 973 725</b>	<b>42 047 919</b>

Oslo, 12. november 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				261 491	261 491
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>			277		277
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-24 532		-24 532
<b>Balanse per 30. sep 2020</b>	<b>389 970</b>	<b>2 174 591</b>	<b>-38 035</b>	<b>4 630 140</b>	<b>7 156 666</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				210 754	210 754
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>			342		342
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-20 674		-20 674
<b>Balanse per 30. sep 2019</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-23 492</b>	<b>3 638 900</b>	<b>4 881 209</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-sep 2020	jan-sep 2019	Hele året 2019
<b>Driftsaktiviteter</b>			
Driftsresultat	347 173	281 005	419 546
Justering for poster utenom kontantstrømmen	288 060	154 988	283 295
Betalt inntektsskatt	-407	-100 971	-100 971
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter</b>	<b>634 826</b>	<b>335 022</b>	<b>601 871</b>
<b>Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter</b>			
Endring utlån til kredittinstitusjoner	1 056	-31 116	-4 410
Endring i utlån til kunder	-1 088 533	-2 015 199	-13 134 630
Endring i andre eiendeler	19 774	46 895	25 461
<b>Endringer i gjeld driftsaktiviteter</b>			
Endring annen gjeld	-23 385	1 967	-195 117
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>-456 262</b>	<b>-1 662 430</b>	<b>-12 706 826</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>			
Kjøp immaterielle eiendeler	-15 637	-8 678	-20 562
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-15 637</b>	<b>-8 678</b>	<b>-20 562</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Endring lån fra kredittinstitusjoner	468 903	1 875 665	10 003 494
Nye ansvarlig lån			800 000
Utbetalt utbytte		-206 500	
Kapitalinnskudd			500 000
Ny egenkapital fusjon			1 424 817
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>468 903</b>	<b>1 669 165</b>	<b>12 728 311</b>
<b>Kontantstrøm i perioden</b>	<b>-2 996</b>	<b>-1 943</b>	<b>924</b>
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	7 940	7 016	7 016
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	4 943	5 073	7 940
<b>Endring</b>	<b>-2 996</b>	<b>-1 943</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-sep 2020	jan-sep 2019	Hele året 2019
Kontanter	780	1 385	591
Fordringer på kredittinstitusjoner	4 163	3 688	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 30.09.20 utgjør NOK mill 4.468

# 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 tredje kvartal 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

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
<b>Resultat</b>						
Driftsinntekter	249 889	260 000	678 594	436 231	928 483	696 231
Driftsresultat	13 154	81 354	334 019	199 651	347 173	281 005
<b>Balanse</b>						
Utlån til kunder	12 122 801	11 202 954	30 554 172	19 662 257	42 676 972	30 865 211

## Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	3. kv 2020	3. kv 2019	Hele året 2019
Informasjonsteknologi	16 725	10 705	43 755
Markedsføring	5 666	1 334	6 021
Porto, telefon og kontorkostnader	2 210	1 796	9 749
Husleie - og eiendomskostnader	8 132	7 153	29 060
Reisekostnader	288	603	3 583
Andre	15 588	16 304	73 421
<b>Sum</b>	<b>48 610</b>	<b>37 896</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>30.9.2010</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.

### Spesifikasjon ansvarlig kapital

<b>NOK mill</b>	<b>30. sep 2020</b>	<b>31. des 2019*</b>	<b>30. sep 2019</b>
Kjernekapital	6 822	6 856	4 618
Ansvarlig kapital	7 929	7 924	4 885

\* Inklusiv periodens resultat

### Risiko

<b>NOK mill</b>	<b>30. sep 2020</b>	<b>30. sep 2020</b>	<b>31. des 2019*</b>	<b>31. des 2019*</b>	<b>30. sep 2019</b>	<b>30. sep 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>	2 719	33 993	2 596	32 444	1 858	23 218
IRB grunnleggende metode	1 022	12 772	938	11 717	920	11 496
- hvorav foretak	926	11 573	845	10 558	829	10 368
- hvorav institusjoner	1	9	1	6	1	7
- hvorav andre	95	1 190	92	1 153	90	1 122
Standardmetode	1 698	21 222	1 658	20 727	938	11 723
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	23	1	15	1	16
- hvorav institusjoner				1		1
- hvorav foretak	142	1 769	183	2 285	3	39
- hvorav retail	1 137	14 212	1 085	13 556	625	7 814
- hvorav som er misligholdt	31	389	33	415	9	114
- hvorav aksjer	2	29	2	30	2	29
- hvorav andre	384	4 800	354	4 425	297	3 711
<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>2 874</b>	<b>35 931</b>	<b>2 741</b>	<b>34 262</b>	<b>1 983</b>	<b>24 792</b>

### Justering for minimumsgrenser

Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser					39	489
<b>Sum</b>	<b>2 874</b>	<b>35 931</b>	<b>2 741</b>	<b>34 262</b>	<b>2 023</b>	<b>25 282</b>

### Kapitaldekning

	<b>30. sep 2020</b>	<b>31. des 2019*</b>	<b>30. sep 2019</b>
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital	19,0 %	20,0 %	18,6 %
Kjernekapitaldekning	19,0 %	20,0 %	18,6 %
<b>Kapitaldekning</b>	<b>22,1 %</b>	<b>23,1 %</b>	<b>19,7 %</b>

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

## Uvektet kjernekapitalandel, Leverage ratio

	30. sep 2020	31. des 2019*	30. sep 2019
Kjernekapitaldekning	6 822	6 856	4 618
Leverage ratio exposure	45 697	43 781	31 758
Leverage ratio	14,9 %	15,7 %	14,5 %

\* Inklusive resultat for perioden

## Note 5- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetreksmidler med NOK 4 163 tusen.

## Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	3. kv 2020	3. kv 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Hele året 2019
Netto tap utlån nivå 1	70 213	-6 853	-146 397	-14 244	-19 488
Netto tap utlån nivå 2	-7 129	-541	-64 928	972	1
<b>Netto tap på utlån, ikke misligholdt og tapsutsatt</b>	<b>63 084</b>	<b>-7 394</b>	<b>-211 325</b>	<b>-13 272</b>	<b>-19 487</b>
<b>Nivå 3, misligholdte og tapsutsatte</b>					
- netto tap utlån, grupper	5 910	-3	548	-914	-1 389
- konstaterte tap	-15 684	-17 074	-57 469	-55 235	-86 219
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	6 425	5 652	30 689	28 316	40 641
- innganger på tidligere konstatert tap	1 255	3 180	52 352	10 316	27 964
- økte nedskrivninger	-48 420	-19 404	-137 824	-119 287	-153 146
- tilbakeføringer	24 173	6 001	55 012	37 235	41 906
<b>Netto tap på utlån misligholdte og tapsutsatt</b>	<b>-26 341</b>	<b>-21 648</b>	<b>-56 692</b>	<b>-99 568</b>	<b>-130 242</b>
<b>Netto tap på utlån</b>	<b>36 743</b>	<b>-29 042</b>	<b>-268 017</b>	<b>-112 840</b>	<b>-149 729</b>
<b>Nøkkeltall</b>					
Tap på utlån forholdstall, basis punkter	-34	19	247	52	35
- herav nivå 1	-65	4	135	7	5
- herav nivå 2	7	0	60	0	0
- herav nivå 3	24	14	52	46	31

## Note 7 - Utlån og nedskrivninger

NOK tusen	30.sep 2020	30.sep 2019	31.des 2019
Utlån verdsatt til amortisert kost, uten verdifall (nivå 1 og 2)	42 036 052	30 319 082	41 128 849
Utlån med verdifall (nivå 3)	1 429 861	913 207	1 304 793
<b>Utlån før neskrivninger</b>	<b>43 465 912</b>	<b>31 232 290</b>	<b>42 433 642</b>
Individuelt vurderte nedskrivninger (nivå 3)	-457 559	-293 572	-409 931
Gruppenedskrivninger for nivå 1 og 2	-331 381	-73 507	-120 056
<b>Nedskrivninger</b>	<b>-788 940</b>	<b>-367 079</b>	<b>-529 987</b>
<b>Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi</b>	<b>42 676 972</b>	<b>30 865 211</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	62 191	16 695	1 647	80 533
- overføring fra nivå 1 til nivå 2	-29 509	29 509		0
- overføring fra nivå 1 til nivå 3	-34 151		34 151	0
- overføring fra nivå 2 til nivå 1	11 569	-11 569		0
- overføring fra nivå 2 til nivå 3		-52 599	52 599	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 1	1 656		-1 656	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 2		1 494	-1 494	0
- øvrige endringer i kredit risiko	147 213	91 329	39 302	277 845
- tilbakeføringer	-12 555	-9 886	-46 232	-68 673
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	-17	-45	-30 689	-30 751
<b>Balanse 30.09.20</b>	<b>233 241</b>	<b>98 140</b>	<b>457 559</b>	<b>788 940</b>

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Balanse 01.01.2019	41 796	18 439	239 445	299 681
- endringer nye låne opptak	17 947	1 861	438	20 246
- endringer i kredit risiko (netto)	-5 292	4 231	105 031	103 970
- tilbakeføringer	-3 362	-7 577	-24 551	-35 490
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	-26	-37	-28 327	-28 390
- endringer knyttet til oppdatering av modell	4 977	550	1 535	7 062
<b>Balanse 30.09.19</b>	<b>56 040</b>	<b>17 466</b>	<b>293 572</b>	<b>367 079</b>

### Nøkkeltall

	30.sep 2020	30.sep 2019	31.des 2019
Nedskrivningsgrad (nivå 3) brutto basis punkter	329	292	307
Nedskrivningsgrad (nivå 3) netto basis punkter	224	198	211
Samlet nedskrivningsgrad (nivå 1, 2 og 3)	182	118	125
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall (nivå 3)	3 200	3 215	3 142
Gruppenedskrivninger knyttet til lån nivå 1 og 2	79	24	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 tredje kvartal i 2020 har de endelig forventede

kredittap ble beregnet ved å veie scenariene i henhold til 50 % (60 %) grunnscenariet, 45 % (20 %) prosent negative og 5 % (20 %) gunstige. Dette er en endring fra forrige kvartal. For mer informasjon om scenariene vises det til Nordea's rapport for 3. kvartal 2020 som finnes på Nordea.com.

## Note 9 – Risikoforhold

Selskapet har sammen med Group Risk Compliance 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.