

# Rapport for 3. kvartal 2019

Nordea Finans Norge AS

# Kvartalsrapport fra styret 30.09.2019

## Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 281 mill. kroner etter 3. kvartaler i 2019. Tilsvarende periode i 2018 ga et driftsresultat på 409 mill. kroner. Redusert resultat skyldes hovedsakelig engangseffekt ved nedskrivning av aktivert systemutvikling samt en tilleggsnedskrivning på et engasjement. Driftsinntektene har økt med 14,4 mill. kroner (2,1%). Korrigert for engangseffekter øker kostnadene med 7,0 mill. kroner (2,9 %).

## Virksomheten

Finanstilsynet ga 25. februar Nordea tillatelse til kjøp av samtlige aksjer i Gjensidige Bank ASA. Gjensidige Bank tilbyr blant annet bilfinansiering og usikrede forbrukskreditter. Bilfinansiering virksomheten er besluttet overført til Nordea Finans Norge og dette vil bli gjennomført ved en fisjonsfusjon. Brønnøysundregisteret kunngjorde fisjonsplanen 16. april og Finanstilsynet godkjente transaksjonen 14. august 2019. Innfusjoneringen av denne virksomheten er planlagt å finne sted pr 1. november 2019. Ved denne fusjonen vil bilfinansiering virksomheten i selskapet bli vesentlig utvidet. Virksomhetene er i stor grad komplementære og vil derfor kunne utfylle hverandre.

## Utvikling i økonomien og rammevilkår

Utviklingen i norsk økonomi har vært positiv med økt vekst i bruttonasjonalprodukt, økte investeringer i petroleums virksomheten og lav arbeidsløshet. Norges Bank økte derfor styringsrenten 19. september med 0,25 % poeng til 1,50 %. Dette var den tredje renteøkning i 2019 fra Norge Bank. Hyppige renteøkninger påvirker rentemarginen negativt.

Både bilmarkedet og de øvrige bransjer hvor selskapet har sine største eksponeringer har hatt en stabil utvikling i 2019. Det ble registrert 110.617 nye personbiler i de tre første kvartalene i 2019, 883 færre enn i fjor. Selskapet har svært lavt volum på usikrede kreditter til forbrukere.

## Reguleringer

Finansdepartementet har sendt på høring et forslag om tilpasninger i kapitalkravene for banker.

Høringssaken er foranlediget av at EUs kapitalkravs regelverk for banker (CRD/CRD IV-regelverket) nå er blitt en del av EØS-avtalen. Straks de tre EØS/EFTA-landene har hevet sine konstitusjonelle forbehold vil regelverket tre i kraft i Norge. Det er kun Island som foreløpig ikke har behandlet og godkjent dette. Etter ikrafttredelsen vil de norske kapitalkravene bli endret på enkelte punkter. Det såkalte Basel I-gulvet, som har hatt som formål å sikre at de risikobaserte kravene ikke blir for lave, vil bli opphevet, og bankenes kapitalkrav for utlån til små og mellomstore bedrifter vil bli redusert («SMB-rabatten»). For å opprettholde de samlede kapitalkravene på et nivå som samsvarer med risikoen i norsk økonomi, legger Finans-departementet i høringsnotatet opp til å øke det såkalte systemrisikobufferkravet fra 3 til 4,5 prosent, med virkning fra 31. desember 2019 for IRB-bankene. Det har i høringsrunden blitt stilt spørsmål om dette forslaget har legitimitet i CRD / CRR regelverket som blir en del av EØS avtalen når alle landene har hevet sine forbehold.

## Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 696,2 mill. kroner og utgjør 3,10 % p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2018 var de tilsvarende inntektene på 681,8 mill. kroner. Inntektsmarginen var i 2018 på 3,25 %. Regelmessige renteøkninger på innlån har gitt en svekkelse i rentemargin på grunn av varslingsperioden til kunder. Utlånsveksten er på 8,5 % siste 12 måneder. Driftskostnadene utgjør 302,4 mill. kroner hittil i 2019. Fratrukket ekstraordinær nedskrivning på aktiverte systemkostnader i 2019 og avsetning til etterlønnssavtaler i 2018 øker kostnadene siste 12 måneder 5,9 %. Kostnadsprosenten er 35,5 % (34,3 %) eksklusive ekstraordinær nedskrivning. Netto tap utgjør 112,8 mill. kroner hittil i år. Tapene i 2019 utgjør 0,50 % p.a (0,15 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Økte tap skyldes hovedsakelig høyere kreditt tap på grunn av tilleggsnedskrivning på ett eldre engasjement. Nivå 1 og 2 tapene (gruppenedskrivningene) øker med 13,3 mNOK i 2019. De individuelt vurderte (nivå 3) kundene har dermed gitt et bokført tap på 99,6 mill. kroner.

## Balanse 30.9.2019

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av september 30.974 mill. kroner. Utlånet er i løpet av 2019 økt med 2.002 mill. kroner (6,9 %). Utlånsveksten har først og fremst kommet på privatleie og løsøreleasing. Utlånsveksten siste 12 måneder er 8,5 %.

## Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer beløper seg til 531 mill. kroner pr 30.9.2019, hvilket er en økning på 32 mill. kroner siden årsskiftet. Tapsutsatte engasjement som har en økning på 22 mill. kroner i samme periode. Det er i Norge registrert 4.784 konkurser og tvangsavviklinger hittil i 2019, hvilket er en nedgang på 0,3 % sammenlignet med 2018. Nedskrivning på individuelt vurderte engasjementer (nivå 3) er 294 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 93 mill. kroner. Sum nedskrivninger utgjør 54 % av misligholdt og tapsutsatt volum. Nedskrivningene ansees å være tilstrekkelige til å dekke påregnelige tap.

Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 30.9.2019 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 3.464 mill. kroner. Det er ikke beregnet en regulatorisk LCR da dette ikke noe lovkrav til finansieringsselskap i Norge. Selskapet inngår i konsernet likviditets styring og intern LCR er beregnet under dette rammeverket.

Selskapets renterisiko, målt ved ett prosentpoeng renteendring, var ved siste kvartalsskifte 0,48 mill. EURO. Dette utgjør 48 % av besluttet maksimal limit. SIIR er beregnet til 1,2 mill. EURO. Valutaposisjonen, det vil si at differansen mellom eiendeler og gjeld, utgjør pr 30.9.2019 3,1 millioner omregnet til norske kroner.

Internkontrollen er lagt opp etter den strukturen og de retningslinjer som er fastlagt i Nordea. Første forsvarslinje er selskapets egne medarbeidere som har ansvar for risiko og etterlevelse av lovverk og etiske regler. Andre forsvarslinje utfører en uavhengig kontroll og rådgivning av første forsvarslinje. Andre linje er styrket ved at Nordea

Finance ansatte i februar 2019 en egen CRO for de nordiske finansieringsselskapene. Det er fra CRO startet satt i gang prosjekter som vil gi Nordea Finans en samordning til Nordea sitt rammeverk for risikostyring og rapportering. Internrevisjonen i konsernet er den tredje forsvarslinjen og den gjennomfører årlige kontroller og rapporterer til styret om risikostyring, etterlevelse av lovverk og kontrollrutiner.

## Kapitaldekning

Kapitaldekning etter overgangsregler pr 30.9.2019 er på 19,3 %. Ren kjernekapital er på 18,3 %. Årets overskudd er ikke inkludert i denne kapitaldekning. De regulatoriske kravene etter pilar I er 15,5 % i ansvarlig kapital, 13,5 % i kjernekapital og 12,0 % i ren kjernekapital.

Utover de regulatoriske kravene i pilar I skal pilar II dekke de risikoene som under pilar I ikke tar høyde for. Gjennom ICAAP og Finanstilsynets skjønnsmessige vurdering (SREP) for 2019 er det satt pilar II krav på 1,7 % for Nordea Finans Norge. I forbindelse med innfusjonering av bilvirksomheten til Gjensidige Bank vil selskapet bli tilført den relative andel av egenkapitalen i Gjensidige Bank som er relatert til denne virksomheten. I tillegg har Nordea Finans tatt opp et nytt ansvarlig lån pålydende 800 mill. kroner som vil bli innbetalt 25 oktober 2019.

## Framtidsutsikter

Mange renteøkninger for innlån i 2019 har påvirket rentemarginen negativt da det er en forsinkelses periode på utlånssiden. Signalene fra Norges bank er at renteutvikling fremover er mer usikker og det antas at 2020 ikke vil gi så mange rentehevinger. Innfusjoneringen av bilfinansiering virksomheten til Gjensidige Bank vil innebære en vesentlig tilvekst for Nordea Finans. Virksomhetene er stort sett komplementære og utfyller hverandre godt. Selskapet vil ha fokus på å gjennomføre denne prosessen på best mulig måte for å optimalisere de synergier som finnes.

# Kvartalsvis utvikling

	2019			2018		
	3. kv 2019	2. kv 2019	1. kv 2019	4. kv 2018	3. kv 2018	2. kv 2018
<b>NOK tusen</b>						
Netto renteinntekter	181 742	175 402	179 185	179 525	185 060	172 997
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	32 329	34 232	34 321	33 183	29 752	31 222
Andre driftsinntekter	15 017	17 886	26 118	22 317	22 428	17 821
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>229 089</b>	<b>227 519</b>	<b>239 623</b>	<b>235 025</b>	<b>237 239</b>	<b>222 041</b>
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader	-44 787	-46 624	-42 245	-41 932	-43 960	-45 328
Andre kostnader	-37 896	-34 764	-37 270	-36 366	-32 694	-33 437
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendele	-56 266	-1 262	-1 271	-2 904	-695	-939
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-138 949</b>	<b>-82 650</b>	<b>-80 787</b>	<b>-81 201</b>	<b>-77 349</b>	<b>-79 703</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>90 140</b>	<b>144 869</b>	<b>158 836</b>	<b>153 824</b>	<b>159 890</b>	<b>142 337</b>
Tap på utlån, netto	-29 042	-57 367	-26 431	-16 911	-11 797	-15 825
<b>Driftsresultat</b>	<b>61 098</b>	<b>87 501</b>	<b>132 406</b>	<b>136 913</b>	<b>148 093</b>	<b>126 512</b>
Resultat fra tilknyttet selskap						
Skattekostnad	-15 274	-21 876	-33 101	-33 327	-37 023	-31 628
<b>Resultat for perioden</b>	<b>45 824</b>	<b>65 625</b>	<b>99 305</b>	<b>103 586</b>	<b>111 070</b>	<b>94 884</b>

# Resultatregnskap

NOK tusen	Note	3. kv 2019	3. kv 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	Hele året 2018
<b>Driftsinntekter</b>						
Renteinntekter		272 404	237 714	771 519	683 132	927 269
Rentekostnader		-90 662	-52 655	-235 191	-150 246	-214 857
Netto renteinntekter		181 742	185 060	536 329	532 886	712 412
Gebyr- og provisjonsinntekter		33 936	31 479	105 121	95 652	130 690
Gebyr- og provisjonskostnader		-1 607	-1 727	-4 240	-5 587	-7 442
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		32 329	29 752	100 881	90 065	123 248
Andre driftsinntekter		15 017	22 428	59 021	58 892	81 209
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>229 089</b>	<b>237 239</b>	<b>696 231</b>	<b>681 843</b>	<b>916 868</b>
<b>Driftskostnader</b>						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-44 787	-43 960	-133 656	-140 109	-182 040
Andre kostnader	3	-37 896	-32 694	-109 930	-98 070	-134 436
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-56 266	-695	-58 799	-2 306	-5 209
<b>Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån</b>		<b>-138 949</b>	<b>-77 349</b>	<b>-302 386</b>	<b>-240 485</b>	<b>-321 686</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>90 140</b>	<b>159 890</b>	<b>393 845</b>	<b>441 358</b>	<b>595 183</b>
Tap på utlån, netto	6, 7	-29 042	-11 797	-112 840	-32 436	-49 348
<b>Driftsresultat</b>		<b>61 098</b>	<b>148 093</b>	<b>281 005</b>	<b>408 922</b>	<b>545 835</b>
Skattekostnad		-15 274	-37 023	-70 251	-102 230	-135 557
<b>Resultat for perioden</b>		<b>45 824</b>	<b>111 070</b>	<b>210 754</b>	<b>306 692</b>	<b>410 278</b>
<b>Totalresultat</b>						
<b>Resultat for perioden</b>		<b>45 824</b>	<b>111 070</b>	<b>210 754</b>	<b>306 692</b>	<b>410 278</b>
<b>Pensjonskostnad</b>						
Revaluering pensjonsforpliktelse		-11 562	13 470	-27 566	13 974	14 569
Skatt på revaluering ytelseplaner		2 891	-3 367	6 891	-3 494	-3 642
<b>Øvrige resultatkomponenter, netto etter skatt</b>		<b>-8 672</b>	<b>10 102</b>	<b>-20 674</b>	<b>10 481</b>	<b>10 926</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>37 152</b>	<b>121 172</b>	<b>190 080</b>	<b>317 173</b>	<b>421 205</b>
<b>Som tilskrives:</b>						
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		37 152	121 172	190 080	317 173	421 205
<b>Sum</b>		<b>37 152</b>	<b>121 172</b>	<b>190 080</b>	<b>317 173</b>	<b>421 205</b>

# Balanse

NOK tusen	Note	30.sep 2019	30.sep 2018	31.des 2018
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter		1 385	925	1 370
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	35 309	3 516	6 152
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	30 833 589	28 472 859	28 939 693
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	29 036	26 446	25 331
Immaterielle eiendeler		52 733	101 879	101 677
Varige driftsmidler		5 846	65	65
Andre eiendeler		15 827	32 871	62 722
<b>Sum eiendeler</b>		<b>30 973 725</b>	<b>28 638 562</b>	<b>29 137 011</b>
<b>Gjeld</b>				
Lån fra kredittinstitusjoner	8	24 935 223	22 716 555	23 059 558
Annen gjeld	1	158 768	189 843	388 192
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		77 788	80 465	97 462
Pensjonsforpliktelser		52 362	23 909	25 745
Utsatt skatt		638 376	604 534	645 267
Ansvarlig lånekapital	8	230 000	230 000	230 000
<b>Sum gjeld</b>		<b>26 092 516</b>	<b>23 845 307</b>	<b>24 446 224</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital		75 663	75 663	75 663
Overkursfond		1 190 137	1 190 137	1 190 137
Annen egenkapital		3 615 409	3 527 455	3 424 987
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 881 209</b>	<b>4 793 255</b>	<b>4 690 787</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>30 973 725</b>	<b>28 638 562</b>	<b>29 137 011</b>

Oslo, 13. november 2019

Peter Hupfeld  
Styrets leder

Jon Brenden

Trine Skøien

Anne Skirstad

Sjur Loen  
Adm.dir.

## Oppstilling over endringer i egenkapitalen

NOK tusen	Aksjekapital <sup>1</sup>	Andre fond	Annen Egenkapital		Sum egenkapital
			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>-23 834</b>	<b>3 639 243</b>	<b>4 881 209</b>
<b>Balanse per 1. jan 2018</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-14 086</b>	<b>3 423 869</b>	<b>4 675 583</b>
Resultat for perioden				410 278	410 278
Utbetalt utbytte				-413 000	-413 000
Omvurdering på grunn av endrede regnskapsregler				6 999	6 999
Poster fra totalresultatet, etter skatt			10 926		10 926
<b>Balanse per 31. des 2018</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-3 159</b>	<b>3 428 146</b>	<b>4 690 787</b>
<b>Balanse per 1. jan 2018</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-14 086</b>	<b>3 423 869</b>	<b>4 675 583</b>
Resultat for perioden				306 692	306 692
Utbetalt utbytte				-206 500	-206 500
Omvurdering på grunn av endrede regnskapsregler				6 999	6 999
Poster fra totalresultatet, etter skatt			10 481		10 481
<b>Balanse per 30. sep 2018</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-3 605</b>	<b>3 531 060</b>	<b>4 793 255</b>

## Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-sep 2019	jan-sep 2018	Hele året 2018
<b>Driftsaktiviteter</b>			
Driftsresultat	281 005	408 922	545 835
Justering for poster utenom kontantstrømmen	154 988	22 080	63 632
Betalt inntektskatt	-100 971	-167 417	-167 417
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter</b>	<b>335 022</b>	<b>263 584</b>	<b>442 049</b>
<b>Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter</b>			
Endring utlån til kredittinstitusjoner	-31 116	9 798	9 292
Endring i utlån til kunder	-2 015 199	-1 147 724	-1 632 665
Endring i andre eiendeler	46 895	116 888	87 037
<b>Endringer i gjeld driftsaktiviteter</b>			
Endring annen gjeld	1 967	11 097	10 204
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>-1 662 430</b>	<b>-746 356</b>	<b>-1 084 083</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>			
Kjøp immaterielle eiendeler	-8 678	-9 687	-12 389
Salg av aksjer	0	4 969	4 969
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-8 678</b>	<b>-4 718</b>	<b>-7 420</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Endring lån fra kredittinstitusjoner	1 875 665	1 105 844	1 448 847
Betalt ansvarlig lån	0	-150 000	-150 000
Utbetalt utbytte	-206 500	-206 500	-206 500
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>1 669 165</b>	<b>749 344</b>	<b>1 092 347</b>
<b>Kontantstrøm i perioden</b>	<b>-1 943</b>	<b>-1 730</b>	<b>845</b>
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	7 016	6 171	6 171
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	5 073	4 441	7 016
<b>Endring</b>	<b>-1 943</b>	<b>-1 730</b>	<b>845</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 inntektskatt.

### Kontanter og likvider

NOK tusen	jan-sep 2019	jan-sep 2018	Hele året 2018
Kontanter	1 385	925	1 370
Fordringer på kredittinstitusjoner	3 688	3 516	5 646

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen. Nordea Finans Norge har trekkfasiliteter hos Nordea på EUR mill 2.870. Omregnet med valutakursen 30.09.19 utgjør denne NOK mill 28.400. Ubenyttet ramme per 30.09.19 utgjør NOK mill 3.464.



# 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-sep 2019	jan-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018
<b>Resultat</b>						
Driftsinntekter	260 000	255 708	436 231	426 135	696 231	681 843
Driftsresultat	81 354	138 990	199 651	269 932	281 005	408 922
<b>Balanse</b>						
Utlån til kunder	11 202 954	9 847 561	19 662 257	18 625 298	30 865 211	28 472 859

## Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	3. kv 2019	3. kv 2018	Hele året 2018
Informasjonsteknologi	10 705	9 920	40 341
Markedsføring	1 334	1 254	5 639
Porto, telefon og kontorkostnader	1 796	1 893	9 508
Husleie - og eiendomskostnader	7 153	7 078	28 390
Reisekostnader	603	814	3 711
Andre	16 304	11 735	46 847
<b>Sum</b>	<b>37 896</b>	<b>32 694</b>	<b>134 436</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 I kravene er for rapporteringstidspunktet og foregående år angitt nedenfor.

	30.9.2018	30.9.2019
Ren kjernekapital	12,0 %	12,0 %
Kjernekapital	13,5 %	13,5 %
Ansvarlig kapital	15,5 %	15,5 %

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

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

### Spesifikasjon ansvarlig kapital

	30. sep 2019	31. des 2018*	30. sep 2018
<b>NOK mill</b>			
Kjernekapital	4 618	4 568	4 340
Ansvarlig kapital	4 885	4 798	4 570

\* Inklusiv periodens resultat

### Risiko

	30. sep 2019	30. sep 2019	31. des 2018*	31. des 2018*	30. sep 2018	30. sep 2018
	Risikovektede		Risikovektede		Risikovektede	
NOK mill	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler
<b>Kreditrisiko</b>	1 858	23 218	1 748	21 851	1 641	20 517
IRB grunnleggende metode	920	11 496	858	10 723	784	9 801
- hvorav foretak	829	10 368	769	9 609	698	8 723
- hvorav institusjoner	1	7		6		6
- hvorav andre	90	1 122	89	1 108	86	1 072
Standardmetode	938	11 723	890	11 128	857	10 716
- hvorav stat og statlige institusjoner	1	16	1	15		
- hvorav institusjoner		1		1		1
- hvorav foretak	3	39	4	45	3	39
- hvorav retail	625	7 814	628	7 850	618	7 721
- hvorav som er misligholdt	9	114	8	103	6	79
- hvorav aksjer	2	29	2	25	1	16
- hvorav andre	297	3 711	247	3 089	229	2 860
<b>Operasjonell risiko</b>	126	1 572	129	1 607	129	1 607
Sjablonmetoden	126	1 572	129	1 607	129	1 607
<b>Delsum</b>	<b>1 983</b>	<b>24 792</b>	<b>1 877</b>	<b>23 458</b>	<b>1 770</b>	<b>22 124</b>
<b>Justering for minimumsgrenser</b>						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	39	489				
<b>Sum</b>	<b>2 023</b>	<b>25 282</b>	<b>1 877</b>	<b>23 458</b>	<b>1 770</b>	<b>22 124</b>

### Kapitaldekning før overgangsreglene

	30. sep 2019	31. des 2018 <sup>1</sup>	30. sep 2018
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital	18,6 %	19,5 %	19,6 %
Kjernekapitaldekning	18,6 %	19,5 %	19,6 %
Kapitaldekning	19,7 %	20,5 %	20,7 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)		2,6	

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

### Kapitaldekning etter overgangsreglene

	30. sep 2019	31. des 2018 <sup>1</sup>	30. sep 2018
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital	18,3 %	19,5 %	19,6 %
Kjernekapitaldekning	18,3 %	19,5 %	19,6 %
Kapitaldekning	19,3 %	20,5 %	20,7 %

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

### Uvektet kjernekapitalandel, Leverage ratio

	30. sep 2019	31. des 2018 <sup>1</sup>	30. sep 2018
Kjernekapitaldekning	4 618	4 568	4 340
Leverage ratio exposure	31 758	29 833	29 260
Leverage ratio	14,5 %	15,3 %	14,8 %

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

## Note 5- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetrekksmidler med NOK 3.688 tusen.

## Note 6 - Tap på utlån

<b>NOK tusen</b>	<b>3. kv 2019</b>	<b>3. kv 2018</b>	<b>jan-sep 2019</b>	<b>jan-sep 2018</b>	<b>Hele året 2018</b>
Netto tap utlån nivå 1	-6 853	-3 859	-14 244	8 183	7 461
Netto tap utlån nivå 2	-541	83	972	3 034	5
<b>Netto tap på utlån, ikke misligholdt og tapsutsatt</b>	<b>-7 394</b>	<b>-3 776</b>	<b>-13 272</b>	<b>11 218</b>	<b>7 467</b>
<b>Nivå 3, misligholdte og tapsutsatte</b>					
- netto tap utlån, grupper	-3	-246	-914	-2 975	-1 136
- kontaterte tap	-17 074	-8 827	-55 235	-44 933	-62 409
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	5 652	6 208	28 316	31 701	38 502
- innganger på tidligere konstatert tap	3 180	3 064	10 316	7 714	9 937
- økte nedskrivninger	-19 404	-20 276	-119 287	-69 267	-83 358
- tilbakeføringer	6 001	8 029	37 235	34 106	41 648
<b>Netto tap på utlån misligholdte og tapsutsatt</b>	<b>-21 648</b>	<b>-12 049</b>	<b>-99 568</b>	<b>-43 654</b>	<b>-56 815</b>
<b>Netto tap på utlån</b>	<b>-29 042</b>	<b>-15 825</b>	<b>-112 840</b>	<b>-32 436</b>	<b>-49 348</b>
<b>Nøkkeltall</b>					
	<b>3. kv 2019</b>	<b>3. kv 2018</b>	<b>jan-sep 2019</b>	<b>jan-sep 2018</b>	<b>Hele året 2018</b>
Tap på utlån forholdstall, basis punkter	19	23	72	23	17
- herav nivå 1	4	5	9	-4	-3
- herav nivå 2	0	0	-1	-1	0
- herav nivå 3	14	17	64	21	20

## Note 7 - Utlån og nedskrivninger

NOK tusen	30.sep 2019	30.sep 2018	31.des 2018
Utlån verdsatt til amortisert kost, uten verdifall (nivå 1 og 2)	30 319 082	28 164 821	28 318 486
Utlån med verdifall (nivå 3)	913 207	1 110 584	756 491
- av hvilke betjent	299 249	574 187	243 635
- av hvilke ubetjent	613 958	536 396	512 856
<b>Utlån før neskrivninger</b>	<b>31 232 290</b>	<b>28 770 832</b>	<b>29 074 977</b>
Individuelt vurderte nedskrivninger (nivå 3)	-293 572	-241 217	-239 445
- av hvilke betjent	-50 124	-46 639	-39 853
- av hvilke ubetjent	-243 448	-194 579	-199 592
Gruppenedskrivninger for nivå 1 og 2	-73 507	-56 755	-60 235
<b>Nedskrivninger</b>	<b>-367 079</b>	<b>-297 973</b>	<b>-299 681</b>
<b>Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi</b>	<b>30 865 211</b>	<b>28 472 859</b>	<b>28 775 297</b>

### Endringer i nedskrivninger

	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 2019	30.sep 2018	31.des 2018
Nedskrivningsgrad (nivå 3) brutto basis punkter	292	386	260
Nedskrivningsgrad (nivå 3) netto basis punkter	198	302	178
Samlet nedskrivningsgrad (nivå 1, 2 og 3)	118	104	103
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall (nivå 3)	3 215	2 172	3 165
Gruppenedskrivninger knyttet til lån nivå 1 og 2	24	20	21

## 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	35 309		35 309
Utlån til og fordringer på kunder	30 833 589		30 833 589
Aksjer	29 036		29 036
Sum 30. jun 2019	30 897 934		30 897 934
Sum 31. des 2018	28 945 846		28 945 846
Sum 30. jun 2018	28 502 822		28 502 822
	Annen finansiell gjeld		Sum
<b>Finansiell gjeld</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	24 935 223		24 935 223
Ansvarlig lånekapital	230 000		230 000
Sum 30. jun 2019	25 165 223		25 165 223
Sum 31. des 2018	23 289 558		23 289 558
Sum 30. jun 2018	25 165 223		25 165 223

## Note 9 – Risikoforhold

Kredittrisiko er den største risikofaktoren i Nordea Finans Norge. Selskapet har også markedsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, valutarisiko og renterisiko. Det er ingen

større endringer i risikosammensetningen selskapet sammenlignet med det som ble rapportert for året 2018.