



Rapport for 1. kvartal 2021

Nordea Finans Norge AS

# Kvartalsrapport fra styret 31.03.2021

## Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 187 millioner kroner i 1. kvartal 2021. Tilsvarende periode i 2020 ga et driftsresultat på 221 millioner kroner.

En gevinst på 50 millioner kroner ved salg av inkasso-portefølje påvirket også tapene 2020. Resultat før tap er i 2021 189 millioner kroner mens det i 2020 var 197 millioner kroner.

Driftsinntektene er redusert med 11 millioner kroner (3,8 %) og kostnadene er redusert med 4 millioner kroner (3,8 %). Kostnadene i 2021 inkluderer avsetning til restrukturering med 3 millioner kroner. Forvaltningskapitalen er tilnærmet uforandret siden 1 kvartal 2020 og beløper seg til 42.494 millioner kroner.

## Virksomheten

Det er fortsatt for tidlig å konkludere hva som blir det økonomiske utfallet av pandemien, men organisasjonen har fungert godt også under disse omstendighetene.

På slutten av fjoråret ble en ny organisasjonsstruktur implementert i Nordea Finans. Den nye organisasjonen er en dreining mot sterkere fokus på forretningsområdene og at resultatansvaret også tillegges forretnings-områdene på tvers av selskapsstrukturene. Som følge av dette har en del medarbeidere skiftet rapporteringslinjer.

1. oktober 2020 overtok Nordea alle aksjene i SG Finans AS, som har virksomheter i Norge, Sverige og Danmark. De sammenfallende virksomhetsområdene er organisert innenfor Nordea Finance med en samordnet ledelse, men vil i en periode være søsterselskaper. Planleggingen for å samordne disse enheten også til en legal enhet er startet og vil pågå i en tid fremover.

Første kvartal 2021 har derfor for organisasjonen vært preget av forandringer, men det daglige arbeidet har vært lite berørt av dette.

## Utvikling i økonomien og rammevilkår

De skandinaviske landene har hatt en nedgang på mellom 2,5 % og 3,3 % i BNP i 2020. Dette er vesentlig lavere fall enn i mange europeiske land. Enkelte næringer er imidlertid blitt hard truffet på grunn av smittevern regler. Støtteordninger, betalingsutsettelse etc. har imidlertid bidratt til at

antall konkurser i 1. kvartal 2021 er redusert sammenlignet med 1. kvartal 2020. I mars meldte NAV at 4,6 % av arbeidsstyrken er helt arbeidsledige, mens 7,3 % har meldt seg som arbeidssøkende.

Norge har økonomisk handlingsrom til å føre en motkonjunkturpolitikk og lave renter vil stimulere til investeringer igjen når smittevern regler opphører. Imidlertid antas det at en del bedrifter i enkelte næringer ikke vil evne å stå løpet ut når støtteordningene opphører. Forventede renteøkninger fra Norges Bank vil også bremse oppgangen. Det er derfor forventet økte kreditt tap i annet halvår 2021.

## Reguleringer

Kravet til systemrisikobuffer økte fra og med 31.12.2020 til 4,5 %, dog gjelder dette foretak som benytter avansert IRB metode. De øvrige får dette kravet fra og med 31.12.2022. Nordea Finans Norge benytter grunnleggende IRB metode og vil således ikke få økt bufferkrav før 31.12.2022.

Ny Finansavtale lov er vedtatt av Stortinget, men ikrafttredelse er ikke bestemt. Nye forskrifter er forventet å bli vedtatt i løpet av 2021. Ny lov er begrunnet med behovet for å implementere flere EU-direktiv i norsk rett, styrke forbrukervernet og ta mer hensyn til den digitale utviklingen.

## Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 289,5 millioner kroner (300,8) og utgjør 2,72 % p.a. (2,85 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Nedgang skyldes blant annet belastning av resolution fee på innlån som ikke ble belastet i 1. kvartal 2020. Utlåns veksten er på 1,0 % siste 12 måneder. Driftskostnadene utgjør 99,7 millioner kroner (103,6) hittil i 2021. Kostnadsprosenten er 34,7 %. Avsetninger for restrukturering er inkludert med 3,9 millioner kroner i kvartalet.

Netto kreditt tap utgjør 3,0 millioner kroner ( 23,8) hittil i år. I 2020 ble gevinst på 50 millioner kroner ved salg av inkassoportefølje ført som reduserte tap i det kvartalet.

De individuelt vurderte tapene i 2021 beløper seg til 60,4 millioner kroner og utgjør 0,57 % p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital. De gruppevise IFRS 9 nedskrivningene er redusert med 55,1 millioner kroner i kvartalet. Det meste av

reduksjonen er overført til individuell nedskrivning. Gruppenedskrivningene utgjør ved utgangen av kvartalet 378,5 millioner kroner som utgjør en økning på 264,6 millioner kroner siste 12 måneder.

### **Balanse 31.3.2021**

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av mars 42.494 millioner kroner (42.407). Utlånet er i løpet av 2021 redusert med 118 millioner kroner (- 0,3 %). Løsøreleasing har mest nedgang i utlånet hittil i 2021.

### **Risikoforhold**

Det er registrert 835 (1.235) konkurser i Norge i første kvartal 2021 som er en nedgang på 32 %. Dette er en uventet utvikling da det var forventet at en pandemi vil gi høyere konkursrate. 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. 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 klassifiseringen er redusert med 5,6 % siste 12 måneder.

Nordea Finans Norge har gjennomgått og analysert bedriftsporteføljen og mener at eksponeringen mot de mest utsatte bransjene, som turisme, hotell og oljeindustrien, er begrenset. Imidlertid vil en pandemi ha ringvirkninger for stort sett alle bransjer. Det er en stor risiko for at de økonomiske konsekvensene av Covid-19 ennå ikke har materialisert seg.

Sum nedskrivninger utgjør 873 (539) millioner kroner og utgjør 73,7 % (42,9 %) av utlån på nivå 3 (IFRS 9) engasjementer per 31.3.2021. Nedskrivningene er således økt vesentlig fordi IFRS 9 nedskrivningene krever et estimat av forventet tap basert på forventninger til den økonomiske utviklingen. De økte nedskrivningene er basert på oppdaterte makroøkonomiske parametere, 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 modell samt den Europeiske Sentralbankens retningslinjer for minimumnedskrivninger. 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 31.3.2021 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 5.008 millioner kroner. Selskapet interne limit for LSC (liquidity stress coverage) er på 105 % og den faktiske LSC var vesentlig høyere pr 31.3.2021. Valutarisk målt som «delta» (differansen mellom eiendeler og gjeld), utgjør pr 31.3.2021 1,7 millioner omregnet til norske kroner.

### **Kapitaldekning**

Kapitaldekningen pr 31.3.2021 er på 23,2 %. Ren kjernekapital er på 20,5 %. 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. Gjenåpningen er avhengig av hvor raskt befolkningen blir vaksinert. Det er også usikkert hvor mange bedrifter som vil måtte innstille når støtteordningene faller bort. For de som er permittert så vil noen ikke kunne komme tilbake fordi bedriften ikke har overlevd pandemien. Imidlertid er det grunn til å tro at økonomien vil hente seg raskt inn igjen og styret mener at Nordea Finans Norge har den tilstrekkelige soliditeten og risikoprofilen til å takle pandemien godt.

På sikt mener styret det vil være gode muligheter for å styrke selskapets posisjon i markedet.

# Kvartalsvis utvikling

	2021	2020			2019	
	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv
NOK tusen	2021	2020	2020	2020	2020	2019
Netto renteinntekter	218 882	243 304	236 188	248 137	226 921	213 927
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	49 499	52 307	51 734	51 975	54 352	50 131
Andre driftsinntekter	21 113	18 730	20 071	19 575	19 530	19 094
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>289 494</b>	<b>314 342</b>	<b>307 993</b>	<b>319 688</b>	<b>300 802</b>	<b>283 151</b>
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader	-57 647	-51 208	-54 290	-52 026	-52 489	-50 114
Andre kostnader	-39 973	-63 187	-48 609	-50 444	-48 801	-55 657
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendele	-2 034	-2 128	-2 120	-2 168	-2 346	-1 950
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-99 654</b>	<b>-116 522</b>	<b>-105 020</b>	<b>-104 638</b>	<b>-103 636</b>	<b>-107 721</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>189 840</b>	<b>197 820</b>	<b>202 974</b>	<b>215 050</b>	<b>197 167</b>	<b>175 430</b>
Tap på utlån, netto	-3 046	-140 374	36 743	-328 550	23 789	-36 889
<b>Driftsresultat</b>	<b>186 794</b>	<b>57 446</b>	<b>239 717</b>	<b>-113 500</b>	<b>220 956</b>	<b>138 541</b>
Skattekostnad	-46 346	-59 374	-58 628	28 375	-55 239	-33 727
<b>Resultat for perioden</b>	<b>140 448</b>	<b>-1 928</b>	<b>181 088</b>	<b>-85 125</b>	<b>165 717</b>	<b>104 815</b>

# Resultatregnskap

NOK tusen	Note	jan-mar 2021	jan-mar 2020	Hele året 2020
<b>Driftsinntekter</b>				
Renteinntekter		294 206	417 115	1 391 435
Rentekostnader		-75 324	-190 195	-436 884
Netto renteinntekter		218 882	226 921	954 550
Gebyr- og provisjonsinntekter		54 016	57 540	224 606
Gebyr- og provisjonskostnader		-4 517	-3 188	-14 236
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		49 499	54 352	210 369
Andre driftsinntekter		21 113	19 530	77 906
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>289 494</b>	<b>300 802</b>	<b>1 242 825</b>
<b>Driftskostnader</b>				
Generelle administrasjonskostnader:				
Personalkostnader		-57 647	-52 489	-210 013
Andre kostnader	2	-39 973	-48 801	-211 042
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-2 034	-2 346	-8 761
<b>Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån</b>		<b>-99 654</b>	<b>-103 636</b>	<b>-429 815</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>189 840</b>	<b>197 167</b>	<b>813 010</b>
Tap på utlån, netto	5, 6	-3 046	23 789	-408 391
<b>Driftsresultat</b>		<b>186 794</b>	<b>220 956</b>	<b>404 619</b>
Skattekostnad		-46 346	-55 239	-14 456
<b>Resultat for perioden</b>		<b>140 448</b>	<b>165 717</b>	<b>304 671</b>
<b>Totalresultat</b>				
<b>Resultat for perioden</b>		<b>140 448</b>	<b>165 717</b>	<b>304 671</b>
<b>Pensjonskostnad</b>				
Revaluering pensjonsforpliktelse		18 154	-25 166	-13 896
Skatt på revaluering ytelseplaner		-4 539	6 292	3 474
<b>Øvrige resultatkomponenter, netto etter skatt</b>		<b>13 616</b>	<b>-18 875</b>	<b>-10 422</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>154 064</b>	<b>146 842</b>	<b>294 249</b>
<b>Som tilskrives:</b>				
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		294 249	146 842	294 249
<b>Sum</b>		<b>294 249</b>	<b>146 842</b>	<b>294 249</b>

# Balanse

NOK tusen	Note	31.mar 2021	31.mar 2020	31.des 2020
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter		543	605	209
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 7	4 286	8 603	6 421
Utlån til og fordringer på kunder	6, 7	42 351 644	42 204 649	42 473 856
Aksjer i tilknyttede selskaper	7	32 252	31 008	30 759
Immaterielle eiendeler		73 062	70 152	74 001
Varige driftsmidler		4 209	5 778	4 601
Andre eiendeler		28 146	86 532	5 766
<b>Sum eiendeler</b>		<b>42 494 141</b>	<b>42 407 327</b>	<b>42 595 613</b>
<b>Gjeld</b>				
Lån fra kredittinstitusjoner	7	32 992 118	33 263 953	33 185 305
Annen gjeld	1	281 945	167 707	119 293
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		109 449	73 872	149 622
Pensjonsforpliktelser		41 693	66 917	55 480
Utsatt skatt		817 273	738 493	841 295
Ansvarlig lånekapital	7	1 030 000	1 030 000	1 030 000
<b>Sum gjeld</b>		<b>35 272 478</b>	<b>35 340 942</b>	<b>35 380 996</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital		389 970	389 970	389 970
Overkursfond		2 174 591	2 174 591	2 174 591
Annen egenkapital		4 657 102	4 501 825	4 650 057
<b>Sum egenkapital</b>		<b>7 221 663</b>	<b>7 066 385</b>	<b>7 214 617</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>42 494 141</b>	<b>42 407 327</b>	<b>42 595 613</b>

Oslo, 10. mai 2021

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 2021</b>	<b>389 970</b>	<b>2 174 591</b>	<b>-23 263</b>	<b>4 673 320</b>	<b>7 214 618</b>
Resultat for perioden				140 448	140 448
Utbetalt utbytte				-147 124	-147 124
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>			105		105
Poster fra totalresultatet, etter skatt			13 616		13 616
<b>Balanse per 31. mar 2021</b>	<b>389 970</b>	<b>2 174 591</b>	<b>-9 542</b>	<b>4 666 644</b>	<b>7 221 663</b>

  

NOK tusen	Annen Egenkapital				Sum egenkapital
	Aksjekapital <sup>1</sup>	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon	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				304 671	304 671
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>			940		940
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-10 422		-10 422
<b>Balanse per 31. des 2020</b>	<b>389 970</b>	<b>2 174 591</b>	<b>-23 263</b>	<b>4 673 320</b>	<b>7 214 618</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>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
Omvurdering på grunn av endrede regnskapsregler			114		114
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-18 875		-18 875
<b>Balanse per 31. mar 2019</b>	<b>389 970</b>	<b>2 174 591</b>	<b>-32 541</b>	<b>4 534 366</b>	<b>7 066 386</b>

<sup>1</sup> Aksjekapitalen på NOK tusen 389 970 består av 63.000 aksjer pålydende NOK 6.190

<sup>2</sup> Referere seg til Executive Incentive Programme (EIP) og Variabel salary part (VSP)

## Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-mar 2021	jan-mar 2020	Hele året 2020
<b>Driftsaktiviteter</b>			
Driftsresultat	186 794	220 956	404 619
Justering for poster utenom kontantstrømmen	-28 613	-34 501	463 021
Betalt inntektsskatt			-370
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter</b>	<b>158 181</b>	<b>186 455</b>	<b>867 269</b>
<b>Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter</b>			
Endring utlån til kredittinstitusjoner	0	603	4 916
Endring i utlån til kunder	115 276	-346 858	-1 031 665
Endring i andre eiendeler	-22 380	-49 271	31 495
<b>Endringer i gjeld driftsaktiviteter</b>			
Endring annen gjeld	-58 991	14 173	22 558
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>192 087</b>	<b>-194 898</b>	<b>-105 427</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>			
Kjøp immaterielle eiendeler	-703	-9 047	-18 136
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-703</b>	<b>-9 047</b>	<b>-18 136</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Endring lån fra kredittinstitusjoner	-193 187	200 901	122 253
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-193 187</b>	<b>200 901</b>	<b>122 253</b>
<b>Kontantstrøm i perioden</b>	<b>-1 802</b>	<b>-3 044</b>	<b>-1 310</b>
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	6 630	7 940	7 940
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	4 828	4 895	6 630
<b>Endring</b>	<b>-1 802</b>	<b>-3 044</b>	<b>-1 310</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 2021	jan-mar 2020	Hele året 2020
Kontanter	543	605	209
Fordringer på kredittinstitusjoner	4 286	4 290	6 421

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen. Nordea Finans Norge har trekkfasiliteter hos Nordea på NOK mill 38.000 . Ubenyttet ramme per 31.03.21 utgjør NOK mill 5.008



# 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 2020. Regnskapsprinsippene og beregningsmetodene anvendt i delårsrapporten er de samme som brukes i årsrapport for 2020.

### Kritiske vurderinger og usikkerhet i estimatene

Nordea Finans Norge har i delårsrapporten for første kvartal 2021 anvendt viktige kritiske vurderinger av når lån har gjennomgått en betydelig økning i kredittrisiko og av makrosenarier som brukes til å beregne endring i forventet kredittap. Se note 6 for mer informasjon. Mer informasjon om hvor kritiske vurderinger brukes og det er usikkerhet i estimatene finnes i årsrapporten for 2020 note 1.

## Note 2 - Andre kostnader

<b>NOK tusen</b>	<b>1. kv 2021</b>	<b>1. kv 2020</b>	<b>Hele året 2020</b>
Informasjonsteknologi	12 846	11 445	77 296
Markedsføring	4 187	4 710	22 509
Porto, telefon og kontorkostnader	2 190	3 648	9 776
Husleie - og eiendomskostnader	6 829	8 683	28 264
Reisekostnader	208	867	1 130
Andre	13 713	19 448	72 067
<b>Sum</b>	<b>39 973</b>	<b>48 801</b>	<b>211 042</b>

## Note 3 – Kapitaldekning

<b>Pilar 1 kravene:</b>	<b>31.3.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Ren kjernekapital	11,0 %	11,0 %
Kjernekapital	12,5 %	12,5 %
Ansvarlig kapital	14,5 %	14,5 %

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

### Spesifikasjon ansvarlig kapital

NOK mill	31. mars 2021	31. des 2020*	31. mar 2020
Kjernekapital	7 032	6 996	6 762
Ansvarlig kapital	8 133	8 103	7 798

\* Inklusiv periodens resultat

### Risiko

NOK mill	31. mars 2021	31. mars 2021	31. des 2020*	31. des 2020*	31. mar 2020	31. mar 2020
	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler
<b>Kreditrisiko</b>	<b>2 662</b>	<b>33 269</b>	<b>2 714</b>	<b>33 930</b>	<b>2 660</b>	<b>33 240</b>
IRB grunnleggende metode	953	11 909	1 033	12 910	1 024	12 796
- hvorav foretak	852	10 646	936	11 701	928	11 598
- hvorav institusjoner		3	1	7	1	9
- hvorav andre	101	1 260	96	1 202	95	1 189
Standardmetode	1 709	21 360	1 681	21 020	1 636	20 444
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	27	2	25	1	16
- hvorav institusjoner		1				1
- hvorav foretak	137	1 713	144	1 806	154	1 930
- hvorav retail	1 169	14 616	1 130	14 123	1 083	13 536
- hvorav som er misligholdt	28	346	28	352	35	436
- hvorav aksjer	3	32	2	31	2	31
- hvorav andre	370	4 625	375	4 683	360	4 494
<b>Operasjonell risiko</b>	<b>141</b>	<b>1 763</b>	<b>155</b>	<b>1 938</b>	<b>155</b>	<b>1 938</b>
Sjablonmetoden	141	1 763	155	1 938	155	1 938
<b>Delsum</b>	<b>2 803</b>	<b>35 032</b>	<b>2 869</b>	<b>35 868</b>	<b>2 814</b>	<b>35 178</b>

### Justering for minimumsgrenser

Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser

<b>Sum</b>	<b>2 803</b>	<b>35 032</b>	<b>2 869</b>	<b>35 868</b>	<b>2 814</b>	<b>35 179</b>
------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------	---------------

### Kapitaldekning

	31. mars 2021	31. des 2020*	31. mar 2020
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital	20,2 %	19,5 %	19,2 %
Kjernekapitaldekning	20,2 %	19,5 %	19,2 %
Kapitaldekning	23,2 %	22,6 %	22,2 %

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

### Uvektet kjernekapitalandel, Leverage ratio

	31. mars 2021	31. des 2020*	31. mar 2020
Kjernekapitaldekning	7 032	6 996	6 762
Leverage ratio exposure	44 979	45 012	44 809
Leverage ratio	15,6 %	15,5 %	15,1 %

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

## Note 4 - Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetrekksmidler med NOK 4.286 tusen.

## Note 5 - Tap på utlån

<b>NOK tusen</b>	<b>1. kv 2021</b>	<b>1. kv 2020</b>	<b>Hele året 2020</b>
Netto tap utlån nivå 1	48 670	4 164	-237 187
Netto tap utlån nivå 2	9 394	1 949	-76 374
<b>Netto tap på utlån, ikke misligholdt og tapsutsatt</b>	<b>58 064</b>	<b>6 112</b>	<b>-313 561</b>
<b>Nivå 3, misligholdte og tapsutsatte</b>			
- netto tap utlån, grupper	-771	830	3 242
- konstaterte tap	-20 323	-22 296	-100 606
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	14 251	13 212	39 217
- innganger på tidligere konstatert tap	926	55 023	52 975
- økte nedskrivninger	-78 359	-53 611	-152 831
- tilbakeføringer	23 166	24 519	63 297
<b>Netto tap på utlån misligholdte og tapsutsatt</b>	<b>-61 110</b>	<b>17 677</b>	<b>-94 706</b>
<b>Netto tap på utlån</b>	<b>-3 046</b>	<b>23 789</b>	<b>-408 268</b>
<b>Nøkkeltall</b>			
Tap på utlån forholdstall, basis punkter	3	-22	94
- herav nivå 1	-45	-4	55
- herav nivå 2	-9	-2	18
- herav nivå 3	57	-17	22

## Note 6 - Utlån og nedskrivninger

NOK tusen	31.mar 2021	31.mar 2020	31.des 2020
Utlån verdsatt til amortisert kost, uten verdifall (nivå 1 og 2)	42 039 318	41 492 059	41 929 769
Utlån med verdifall (nivå 3)	1 185 599	1 256 059	1 430 804
<b>Utlån før neskrivninger</b>	<b>43 224 917</b>	<b>42 748 118</b>	<b>43 360 573</b>
Individuelt vurderte nedskrivninger (nivå 3)	-494 814	-425 212	-453 100
Gruppenedskrivninger for nivå 1 og 2	-378 460	-113 944	-433 617
<b>Nedskrivninger</b>	<b>-873 274</b>	<b>-539 156</b>	<b>-886 717</b>
<b>Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi</b>	<b>42 351 644</b>	<b>42 208 962</b>	<b>42 473 856</b>

### Endringer i nedskrivninger

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Balanse 01.01.2021	324 031	109 586	453 100	886 717
- endringer nye låne opptak	30 060	4 498	3 028	37 587
- overføring fra nivå 1 til nivå 2	-18 715	18 715		0
- overføring fra nivå 1 til nivå 3	-2 459		2 459	0
- overføring fra nivå 2 til nivå 1	8 546	-8 546		0
- overføring fra nivå 2 til nivå 3		-6 466	6 466	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 1	9 180		-9 180	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 2		8 016	-8 016	0
- øvrige endringer i kredit risiko	13 547	-5 306	67 686	75 927
- tilbakeføringer	-86 288	-19 872	-6 473	-112 634
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterede tap	-12	-55	-14 257	-14 324
<b>Balanse 31.03.21</b>	<b>277 891</b>	<b>100 569</b>	<b>494 814</b>	<b>873 274</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	2 856	74 539
- tilbakeføringer	-14 227	-18 165	-27 017	-59 409
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterede tap	-58	-1 069	-16 189	-17 315
<b>Balanse 31.03.20</b>	<b>82 681</b>	<b>31 263</b>	<b>425 212</b>	<b>539 156</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	113 343	30 816	3 469	147 628
- overføring fra nivå 1 til nivå 2	-36 035	36 035		0
- overføring fra nivå 1 til nivå 3	-31 308		31 308	0
- overføring fra nivå 2 til nivå 1	12 843	-12 843		0
- overføring fra nivå 2 til nivå 3		-32 922	32 922	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 1	5 113		-5 113	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 2		2 387	-2 387	0
- øvrige endringer i kreditt risiko	192 737	68 638	104 108	365 483
- tilbakeføringer	-19 463	-15 671	-81 985	-117 119
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterede tap	-42	-67	-39 152	-39 261
<b>Balanse 31.12.20</b>	<b>324 031</b>	<b>109 586</b>	<b>453 100</b>	<b>886 717</b>

## 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. 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.