

Rapport for 1. kvartal 2016

Nordea Finans Norge AS

Nordea Finans Norge AS er en del av Nordea-konsernet. Nordeas visjon er å være en Great European Bank, anerkjent for sine medarbeidere som skaper betydelig verdi for kunder og aksjonærer. Vi gjør det mulig for kundene å nå sine mål ved å tilby et vidt spekter av produkter, tjenester og løsninger innenfor bank, kapitalforvaltning og forsikring. Nordea har rundt 11 millioner kunder, kontorer på ca. 800 forskjellige steder og er blant de ti største totalbankene i Europa målt etter markedsverdi. Nordea-aksjen er notert på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsinki og København

www.nordea.com
www.nordeafinans.no

Kvartalsrapport fra styret 31.03.2016

Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 119,8 mill. kroner etter første kvartal i 2016. Egenkapital-avkastningen etter skatt er på 11,5 %. Tilsvarende periode i fjor ga et driftsresultat på 132,9 mill. kroner.

Sammenlignet med samme periode i 2015 øker inntektene med 2,3 %. Dette skyldes en 12 måneders utlånsvekst på 4,6 %. Korrigert for avskrivninger på driftsmidler operasjonell leasing er inntektsveksten på -1,9 %. Kostnadsveksten eksklusive avskrivninger på driftsmidler operasjonell leasing og økte kostnadsallokeringer er på 7,2 %. Nytegingen i 2016 er 9,3 % lavere enn samme periode i 2015. Den totale kapitaldekningen før overgangsregler er 17,7 % mens ren kjernekapital er på 15,6 %.

Virksomheten

Finansieringsselskapenes Forening opplyser at bransjen øker sine utlån siste 12 måneder på investeringskreditter løssøre med 3,6 % og 9,3 % på bilproduktene. Tilsvarende tall for Nordea Finans Norge er 1,1 % utlånsvekst for løssøre og 7,7 % for bilproduktene. Salget av nye personbiler hittil i 2016 viser en økning på 4,9 % sammenlignet med samme periode i 2015. Finansieringsselskapene finansierte 48,4 % av alle nye registrerte personbiler og 25,9 % av alle solgte bruktbiler i 1. kvartal 2016.

Konkurransesituasjonen i det norske finansmarkedet har gitt økt press på rentemarginene i perioden. Tall fra Statistisk Sentralbyrå viser at bransjen allerede i 2015 fikk reduserte rentemarginer til tross for utlånsvekst. Bilfinansieringen har som følge av et høyt salg av biler en positiv utlånsvekst. Norges Bank melder i sin utlånsundersøkelse for 1. kvartal om økte marginer til foretak i 1 kvartal 2016 og at dette begrunnes med høyere finanskostnader. Det oppfattes ikke at høyere rentemarginer til bedriftskunder 1 kvartal 2016 er noen realitet for finansieringsselskapene.

Utvikling i økonomien og rammevilkår

Lav oljepris med tilhørende lavere olje-investeringer har skapt mer usikkerhet om fremtidig vekst i norsk økonomi. BNP estimatet for 2016 er en vekst på knappe 0,9 %.

Arbeidsledigheten har økt til 4,6 % som er høyere enn under finanskrisen. Lavere valutakurs på norske kroner har styrket konkurranseevnen til eksportnæringene. Statistisk Sentralbyrå rapportere om en reduksjon på 18 % i ordre-reservene og et fall i ordretilgang på 20 % for industrien fra 1 kvartal 2015 til 1 kvartal 2016.

Nordea Finans Norge AS inngår i Nordea konsernet som er definert i Norge som en systemviktig finansinstitusjon. Kravet om en egen kapital buffer for systemviktige institusjoner gjelder også datterselskaper isolert. Selskapet har som en følge av dette en sterk soliditet, men økt kapitalisering gir mer kapital som skal forrentes.

Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 226,7 mill. kroner og utgjør 3,68 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2015 var disse inntektene på 221,6 mill. kroner (3,82 %). Utlånsveksten på 4,6 % er årsaken til inntektsveksten.

Driftskostnadene utgjør 89,8 mill. kroner hittil i 2016 (73,1 mill. kroner). Avskrivninger driftsmidler leasing er inkludert med 18,1 mill. kroner. Dette referer seg til operasjonell leasing hvor leasingobjektene klassifiseres som driftsmidler og avskrives som driftsmidler. Disse avskrivningene er derfor ikke relatert til driften av selskapet. Økningen i disse avskrivningene er 9,1 mill. kroner.

Etter fradrag for avskrivninger operasjonell leasing utgjør kostnadene 1,16 % (1,04 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Kostnadsprosenten er 31,6 % (28,9 %). Konsernbelastede kostnader har hatt en økning på 3,0 mill. kroner. Dette skyldes blant annet at flere støttefunksjoner er styrket og gjort tilgjengelig.

Netto tap utgjør 17,2 mill. kroner (15,6 mill. kroner) hittil i år. Tapene i 2016 utgjør 0,29 % p.a (0,27 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Privat sektor har hatt en tapsprosent på 0,22 % p.a. Tapene inkluderer økning i nedskrivning på grupper med 10,9 mill. kroner. Disse er ikke individuelt vurdert, men vurdert ut fra endringer i rating nivåer og «management judgement» som begrunnes i endringer i makroøkonomi.

Balanse 31.03.2016

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved

utgangen av september 24.540 mill. kroner, en økning på 4,5 % siste 12 måneder.

Utlån er i 1. kvartal 2016 blitt redusert med 232 millioner kroner. Bilproduktene opprettholder fortsatt en utlånsvekst i kvartalet. Driftsmidler leasing beløper seg til 376,7 mill. kroner og består av operasjonelle leasing kontrakter. Disse leasingavtalene er klassifisert som operasjonelle avtaler fordi selskapet selv har ansvar for restverdien ved utløpet av leieperioden.

Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer beløper seg til 451 mill. kroner pr 31.3.2016, hvilket er en økning på 10,5 mill. kroner siden årsskiftet. Det er registrert 9,9 % færre konkurser hittil i 2016 enn i samme periode i fjor. Mars isolert har en nedgang på 7,7 %. Brutto tapsutsatte engasjement beløper seg til 157 mill. kroner som er en økning på 30,7 mill. kroner i 2016. Nedskrivning på individuelt vurderte engasjementer er 232,7 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 58,9 mill. kroner. Sum nedskrivninger utgjør 49,0 % av misligholdt og tapsutsatt volum og ansees som å være tilstrekkelige til å dekke påregnelige tap.

Selskapet inngår i konsernets interne prosesser for vurdering av kapitaldekning ICAAP. Group Capital & Risk Modelling har beregnet de interne kapitalmålene for Nordea Finans Norge og styret har besluttet måltallene for de neste 3 årene.

Konsernet har besluttet at selskapets renterisiko maksimalt skal være 1 mill. EURO ved ett prosentpoeng renteendring. Ved siste kvartalsskifte var eksponeringen 0,29 mill. EURO. Utlån i valuta beløper seg til 550 millioner omregnet til norske kroner pr 31.03.2016. Valutaposisjonen, dvs differansen mellom eiendeler og gjeld, utgjør pr 31.03.2016 7 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 31.03.2016 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 6.814 mill. kroner. Nordea Finans inngår i konsernets likviditetsstyring.

Den operasjonelle risikoen vurderes som moderat og uforandret fra tidligere. I tillegg til 1. linje kontroll utført i selskapet, overvåkes den operasjonelle risikoen av Group Operation Risk og Group Compliance. Group Internal Audit og Group Credit Control gjennomfører egne kontrollhandlinger og rapporterer til styret. Tiltak mot hvitvasking er et fokusområde for Nordea.

Nordea Finans Norge er representert i Nordea's nasjonale styringskomite vedrørende hvitvasking.

Kapitaldekning

Kapitaldekningen etter overgangsregler og eksklusiv årets resultat etter skatt er 17,3 % og ren kjernekapital er på 15,2 %. Da selskapet ikke har hybridkapital og må oppfylle kjernekapitalkravet, brukes ren kjernekapitalen til å dekke kjernekapitalkravet på 13,5 %. Overskudd 2015 er inkludert i ansvarlig kapital da regnskapet har vært gjenstand for en begrenset revisjon. Som IRB godkjent institusjon må selskapet ha en kapital som minst tilsvarer 80 % av minstekravet etter BASEL I. Dette er en overgangsregel som reduserer kapitaldekningen fra 17,7 % til 17,3 %. Forskrift om motsyklisk buffer gir et økt kapitalkrav på 1 % poeng fra og med 30. juni 2016. Finansdepartementet har besluttet at Nordea Bank Norge ASA ansees som en systemviktig finansinstitusjon og dermed pålegges et særskilt kapitalbufferkrav. Dette kravet skal oppfylles på selskapsnivå, delkonsolidert nivå og konsolidert nivå. For å optimalisere bruken av egenkapitalen er det startet opp en forstudie i Nordea Finance for å søke godkjenning som AIRB rapporterende finans institusjon.

Organisasjonen

Nordea har en matriseorganisasjon hvor mange jobber på tvers av linjeorganisasjon og land. Nettverksjobbing og lederutvikling er viktige fokusområder. Nordea tilbyr ledelse - og medarbeider - utvikling i hele konsernet. Talentutviklingen sikrer sterke ledere og kompetente medarbeidere. Gjennom den kollektive personalforsikringsordningen er alle garantert raskere tilgang til behandling. Avtalen om Inkluderende Arbeidsliv (IA) er fornyet til 2018.

Fremtidsutsikter

Oljeinvesteringene har falt kraftig gjennom mer enn to år. Nedgangen antas nå å bli dempet. Sammen med økt offentlig pengebruk, virkninger av kronesvekkelsen, lavere renter og etter hvert bedring i internasjonale konjunkturer peker dette mot en noe høyere vekst i norsk økonomi. En forsiktig oppgang forventes først å merkes i 2017.

Kvartalsvis utvikling

NOK tusen	1. kv 2016	4. kv 2015	3. kv 2015	2. kv 2015	1. kv 2015
Netto renteinntekter	164 216	169 798	171 424	164 513	166 480
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	30 584	29 177	26 951	27 296	31 331
Andre driftsinntekter	31 936	32 172	28 514	31 100	23 761
Sum driftsinntekter	226 736	231 147	226 889	222 909	221 573
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-42 513	-42 598	-42 551	-41 558	-39 022
Andre kostnader	-28 899	-28 373	-21 729	-24 380	-24 671
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-252	-281	-285	-353	-386
Avskrivning driftmidler leasing	-18 098	-16 139	-14 089	-12 370	-8 983
Sum driftskostnader	-89 762	-87 391	-78 655	-78 661	-73 061
Resultat før tap	136 974	143 756	148 234	144 248	148 511
Tap på utlån, netto	-17 200	496	-21 407	9 120	-15 638
Driftsresultat	119 774	144 253	126 827	153 369	132 873
Resultat fra tilknyttet selskap	783	1 125	1 183	765	541
Skattekostnad	-30 139	6 581	-34 563	-41 616	-36 022
Resultat for perioden	90 418	151 959	93 447	112 518	97 392

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	1. kv 2016	1. kv 2015	Hele året 2015
Driftsinntekter				
Renteinntekter		218 603	236 717	937 883
Rentekostnader		-54 387	-70 237	-265 667
Netto renteinntekter		164 216	166 480	672 216
Gebyr- og provisjonsinntekter		32 852	33 354	122 736
Gebyr- og provisjonskostnader		-2 267	-2 023	-7 980
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		30 584	31 331	114 755
Andre driftsinntekter		31 936	23 761	115 547
Sum driftsinntekter		226 736	221 573	902 518
Driftskostnader				
Generelle administrasjonskostnader:				
Personalkostnader		-42 513	-39 022	-165 728
Andre kostnader	3	-28 899	-24 671	-99 153
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-252	-386	-1 305
Avskrivninger driftsmidler leasing		-18 098	-8 983	-51 581
Sum driftskostnader		-89 762	-73 061	-317 768
Resultat før tap		136 974	148 511	584 750
Tap på utlån, netto	6, 7	-17 200	-15 638	-27 429
Driftsresultat		119 774	132 873	557 321
Resultat fra tilknyttet selskap		783	541	3 615
Skattekostnad		-30 139	-36 022	-105 620
Resultat for perioden		90 418	97 392	455 316
Totalresultat				
NOK tusen		2016	2015	2015
Resultat for perioden		90 418	97 392	455 316
Pensjonskostnad				
Revaluering pensjonsforpliktelse		-20 263	-2 064	26 179
Skatt på revaluering ytelseplaner		5 066	557	-6 790
Øvrige resultatparametre, netto etter skatt		-15 197	-1 507	19 389
Totalresultat		75 221	95 885	474 705
Som tilskrives:				
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		75 221	95 885	474 705
Sum		75 221	95 885	474 705

Balanse

NOK tusen	Note	31.mar 2016	31.mar 2015	31.des 2015
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	19 053	31 426	20 250
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	24 075 548	23 106 712	24 332 983
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	18 773	14 917	17 990
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	2 824	2 824	2 824
Immaterielle eiendeler		38 801	26 741	36 132
Varige driftsmidler		130	89	139
Driftsmidler leasing		376 709	240 724	350 209
Andre eiendeler		7 694	9 562	23 039
Sum eiendeler		24 539 532	23 432 995	24 783 566
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	8	20 192 514	19 577 648	20 532 432
Annen gjeld	1	106 635	179 606	72 409
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		54 689	52 772	85 687
Pensjonsforpliktelse		64 315	63 579	41 814
Utsatt skatt		566 096	458 195	571 162
Ansvarlig lånekapital	8	380 000	380 000	380 000
Sum gjeld		21 364 249	20 711 800	21 683 504
Egenkapital				
Aksjekapital		75 600	75 600	75 600
Overkursfond		437 400	437 400	437 400
Tilbakholdt overskudd		2 662 283	2 208 195	2 587 062
Sum egenkapital		3 175 283	2 721 195	3 100 062
Sum gjeld og egenkapital		24 539 532	23 432 995	24 783 566

Oslo 12. mai 2016

Peter Hupfeld
Styrets formann

John Brenden

Trine Skøien

Mårten Broman

Sjur Loen
Adm.dir.

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Andre fond	Annen Egenkapital		Sum egenkapital
			Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	
Balanse per 1. jan 2016	75 600	437 400	3 777	2 583 285	3 100 062
Resultat for perioden				90 418	90 418
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-15 197		-15 197
Balanse per 31. mar 2016	75 600	437 400	-11 421	2 673 704	3 175 283

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Andre fond	Annen Egenkapital		Sum egenkapital
			Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	
Balanse per 1. jan 2015	75 600	437 400	-15 613	2 127 815	2 625 202
Resultat for perioden				455 316	455 316
Aksjebasert betaling ²				154	154
Poster fra totalresultatet, etter skatt			19 389		19 389
Balanse per 31. des 2015	75 600	437 400	3 777	2 583 285	3 100 062

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Andre fond	Annen Egenkapital		Sum egenkapital
			Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	
Balanse per 1. jan 2015	75 600	437 400	-15 613	2 127 815	2 625 202
Resultat for perioden				97 392	97 392
Aksjebasert betaling ²				107	107
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-1 507		-1 507
Balanse per 31. mars 2015	75 600	437 400	-17 120	2 225 314	2 721 195

¹ Aksjekapitalen på NOK tusen 75.600, består av 63.000 aksjer med pålydende NOK 1.200

² Referere seg til Long Term Incentive Program (LTIP)

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-mar 2016	jan-mar 2015	Hele året 2015
Driftsaktiviteter			
Driftsresultat	119 774	132 873	557 321
Justering for poster utenom kontantstrømmen	1 801	-10 840	71 964
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktivite	121 575	122 033	629 285
Endringer i eiendeler og gjeld til driftsaktiviteter	-74 125	-75 592	209 433
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	47 450	46 441	838 718
Investeringsaktiviteter			
Kjøp varige driftsmidler	0	0	-98
Kjøp immaterielle eiendeler	-2 912	-4 662	-14 924
Kjøp driftsmidler, leasing	-54 104	-43 521	-203 799
Salg av driftsmidler, leasing	9 576	2 230	10 496
Kjøp av aksjer	0	-496	-496
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-47 440	-46 448	-208 821
Kontantstrøm i perioden	9	-8	629 897
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	5 513	4 901	4 901
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	5 523	4 894	5 513
Endring	9	-8	612

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 2016	jan-mar 2015	Hele året 2015
Fordringer på kredittinstitusjoner	5 523	4 894	5 513

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen.

Nordea Finans Norge har trekkfasiliteter hos Nordea på EUR mill 2.870.

Omregnet med valutakursen 31.03.16 utgjør denne NOK mill 27.007.

Ubenyttet ramme per 31.03.16 utgjør NOK mill 6.814.

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".

Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-mar 2016	jan-mar 2015
Resultat						
Driftsinntekter	92 379	96 564	134 357	125 009	226 736	221 573
Driftsresultat	52 268	61 326	67 506	71 547	119 774	132 873
Balanse						
Utlån til kunder	10 241 905	10 043 111	13 847 172	13 090 133	24 089 077	23 133 244

Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	1. kv 2016	1. kv 2015	Hele året 2015
Informasjonsteknologi	6 503	6 189	22 522
Markedsføring	1 168	1 208	6 023
Porto, telefon og kontorkostnader	3 195	2 938	10 615
Husleie - og eiendomskostnader	6 201	7 409	28 740
Andre	11 832	6 926	31 253
Sum	28 899	24 671	99 153

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 kravene er for rapporteringsperioden og det kommende året som angitt nedenfor.

	31.03.2016	30.06.2016	01.07.2016
Ren kjernekapital	12,0 %	13,0 %	13,5 %
Kjernekapital	13,5 %	14,0 %	15,0 %
Ansvarlig kapital	15,5 %	16,0 %	17,0 %

Økt kapitalkrav 30. juni 2016 skyldes kapitalkravet på 1 % poeng for en motsyklisk buffer. Fra 1. juli 2016 er det pålagt et kapitalkrav på 1 % som følge av at Nordea Bank Norge ASA er en systemviktig finansinstitusjon og dette kravet innbefatter også datterselskaper. Utover disse Pilar I kravene kan det fastsettes Pilar 2 krav gjennom ICAAP prosessen. Nordea Finans Norge AS inngår i konsernets ICAAP prosess. Nordea Finans Norge AS benytter IRB grunnleggende metode for bedrifter og institusjoner, men standard metode for SME, privatkunder, stat og kommune.

Spesifikasjon ansvarlig kapital

	31. mar 2016	31. des 2015*	31. mar 2015
NOK mill			
Ren kjernekapital	3 001	3 011	2 597
Kjernekapital	3 001	3 011	2 597
Ansvarlig kapital	3 400	3 391	2 986

* Innklusive periodens resultat

Egenkapital inkludert årets resultat

	31. mar 2016	31. des 2015	31. mar 2015
NOK mill			
Ren kjernekapital eksklusiv periodens resultat	3 136	3 011	2 694
Ansvarlig kapital eksklusiv periodens resultat	3 535	3 391	3 084

Risiki

	31. mar 2016	31. mar 2016	31. des 2015	31. des 2015	31. mar 2015	31. mar 2015
	Risikovektede		Risikovektede		Risikovektede	
NOK mill	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler
Kreditrisiko	1 416	17 699	1 402	17 517	1 308	16 347
IRB grunnleggende metode	706	8 826	713	8 907	657	8 208
- hvorav foretak	525	6 564	570	7 119	548	6 852
- hvorav institusjoner	4	45	2	31	-	1
- hvorav andre	177	2 217	141	1 757	109	1 355
Standardmetode	710	8 873	689	8 610	651	8 138
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	22	2	23	2	23
- hvorav institusjoner		2		2		5
- hvorav foretak	1	16	3	39	4	53
- hvorav retail	521	6 509	514	6 422	481	6 005
- hvorav som er misligholdt	4	44	5	57	6	71
- hvorav aksjer	4	50	4	48	3	40
- hvorav andre	178	2 230	161	2 019	155	1 941
Operasjonell risiko	119	1 489	107	1 341	107	1 341
Sjablonmetoden	119	1 489	107	1 341	107	1 341
Ytterligere risikoeksponering ihht til art 3	6	72	6	76		
Delsum	1 541	19 260	1 515	18 934	1 415	17 688
Justering for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrensene	34	425	54	676	83	1 039
Sum	1 575	19 685	1 569	19 610	1 497	18 727

Kapitaldekning før overgangsreglene**

	31. mar 2016	31. des 2015	31. mar 2015
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital inkludert periodens resultat	16,3 %	15,9 %	15,2 %
Kjernekapitaldekning inkludert periodens resultat	16,3 %	15,9 %	15,2 %
Kapitaldekning inkludert periodens resultat	18,4 %	17,9 %	17,4 %
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital eksklusiv periodens resultat	15,6 %	13,7 %	14,7 %
Kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat	15,6 %	13,7 %	14,7 %
Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat	17,7 %	15,7 %	16,9 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)		2,2	

Kapitaldekning etter overgangsreglene**

	31. mar 2016	31. des 2015	31. mar 2015
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital inkludert periodens resultat	15,9 %	15,4 %	14,4 %
Kjernekapitaldekning inkludert periodens resultat	15,9 %	15,4 %	14,4 %
Kapitaldekning inkludert periodens resultat	18,0 %	17,2 %	16,5 %
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital eksklusiv periodens resultat	15,2 %	13,3 %	13,9 %
Kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat	15,2 %	13,3 %	13,9 %
Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat	17,3 %	15,2 %	15,9 %

**Overgangsregler:

Som IRB godkjent institusjon må selskapet ha en ansvarlig kapital som minst tilsvarer 80 % av minstekravet etter BASEL I. Dette er en overgangsregel som gjelder inntil videre. Kapitaldekningen i selskapet etter overgangsreglene er lavere enn uten overgangsregler.

Note 5- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetreksmidler med NOK 5.523 tusen.

Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	1. kv 2016	1. kv 2015	Hele året 2015
Tap på utlån til og fordringer på kunder			
- nedskrivninger	-39 088	-40 838	-72 120
- konstaterte tap	-6 731	-9 183	-47 994
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	6 323	7 491	35 976
- tilbakeføringer	19 766	23 835	47 516
- innganger på tidligere konstatert tap	2 531	3 058	9 192
Sum	-17 200	-15 638	-27 429
	-17 200	-15 638	-27 429

Note 7 - Utlån og nedskrivninger

Endringer i nedskrivninger

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2016	-227 484	-56 213	-283 697
Nedskrivninger	-31 357	-2 732	-34 088
Reversering	19 766	0	19 766
Endringer i resultatregnskapet	-11 591	-2 732	-14 322
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	6 323	0	6 323
Balanse per 31. mar 2016	-232 751	-58 945	-291 697

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2015	-246 835	-48 236	-295 070
Nedskrivninger	-64 142	-7 978	-72 120
Reversering	47 516	0	47 516
Endringer i resultatregnskapet	-16 626	-7 978	-24 604
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	35 976	0	35 976
Balanse per 31. des 2015	-227 484	-56 213	-283 697

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2015	-246 835	-48 236	-295 070
Nedskrivninger	-41 730	891	-40 838
Reversering	23 835	0	23 835
Endringer i resultatregnskapet	-17 895	891	-17 004
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	7 491	0	7 491
Balanse per 30. mar 2015	-257 239	-47 344	-304 583

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	31.mar 2016	31.mar 2015	31.des 2015
Utlån og fordringer uten verdifall	23 772 737	22 795 339	24 064 022
Utlån og fordringer med verdifall:	608 037	615 956	566 839
- Tapsutsatte	157 022	132 133	126 302
- Misligholdte	451 015	483 823	440 537
Utlån og fordringer før nedskrivninger	24 380 774	23 411 295	24 630 861
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-232 751	-257 239	-227 484
- Tapsutsatte	-41 475	-47 077	-39 219
- Misligholdte	-191 277	-210 162	-188 265
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-58 945	-47 344	-56 213
Nedskrivninger	-291 697	-304 583	-283 697
Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	24 089 077	23 106 712	24 347 719
	31.mar 2016	31.mar 2015	31.des 2015
Andel utlån med verdifall brutto	2,5 %	2,6 %	2,3 %
Andel utlån med verdifall netto	1,5 %	1,5 %	1,4 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,2 %	1,3 %	1,2 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	38,3 %	41,8 %	40,1 %

Note 8 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Sum
Finansielle eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	19 053	19 053
Utlån til og fordringer på kunder	24 075 548	24 075 548
Aksjer i tilknyttede selskaper	18 773	18 773
Aksjer	2 824	2 824
Sum 31. mar 2016	24 116 198	24 116 198
Sum 31. des 2015	24 353 232	24 353 232
Sum 31. mar 2015	23 138 138	23 138 138
Finansiell gjeld		
	Annen finansiell gjeld	Sum
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	20 192 514	20 192 514
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000
Sum 31. mar 2016	20 572 514	20 572 514
Sum 31. des 2015	20 912 432	20 912 432
Sum 31. mar 2015	19 957 648	20 912 432

Note 9 – Risikoforhold

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

større endringer i risikosammensetningen selskapet sammenlignet med det som ble rapportert for året 2015.